Schroders

Schroder International Selection Fund

Relazione annuale certificata

31 dicembre 2025

Italia

R.I. di Lussemburgo B 8.202

Schroder International Selection Fund

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Relazione annuale certificata

31 dicembre 2025

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

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

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

Il presente documento è una traduzione basata sul bilancio annuale certificato 31 dicembre 2025 in lingua inglese. In caso di incongruenze tra la versione tradotta e quella in lingua inglese, farà sempre fede la versione in lingua inglese.

Schroders

Indice

Consiglio di amministrazione 9
Amministrazione 10
Relazione degli Amministratori 13
Relazione del Gestore degli investimenti 21
Relazione della Società di revisione 22
Informazioni statistiche 25
Stato patrimoniale combinato 82
Conto economico combinato e prospetto delle variazioni del patrimonio netto 114
Prospetto degli investimenti 151
Comparti azionari non specializzati
Schroder ISF Asian Opportunities 151
Schroder ISF EURO Equity 154
Schroder ISF Global Equity 156
Schroder ISF Italian Equity 160
Schroder ISF Japanese Equity 161
Schroder ISF Swiss Equity 163
Schroder ISF UK Equity 165
Schroder ISF US Large Cap 167
Comparti azionari specializzati
Schroder ISF All China Equity 169
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser 171
Schroder ISF Asian Equity Yield 178
Schroder ISF Asian Total Return 180
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China) 182
Schroder ISF China A 184
Schroder ISF China A All Cap 187
Schroder ISF China Opportunities 189
Schroder ISF Circular Economy 192
Schroder ISF Emerging Asia 193
Schroder ISF Emerging Europe 196
Schroder ISF Emerging Markets 198
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha 202

Schroders

Indice (continua)

Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact 204
Schroder ISF Emerging Markets ex China 205
Schroder ISF Emerging Markets Value 207
Schroder ISF European Dividend Maximiser 209
Schroder ISF European Equity Impact 216
Schroder ISF European Smaller Companies 217
Schroder ISF European Special Situations 219
Schroder ISF European Sustainable Equity 221
Schroder ISF European Value 223
Schroder ISF Frontier Markets Equity 225
Schroder ISF Global Alternative Energy* 227
Schroder ISF Global Cities 230
Schroder ISF Global Climate Change Equity 232
Schroder ISF Global Climate Leaders 234
Schroder ISF Global Consumer Trends* 236
Schroder ISF Global Dividend Maximiser 238
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities 251
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies 253
Schroder ISF Global Energy 255
Schroder ISF Global Equity Impact 257
Schroder ISF Global Equity Yield 259
Schroder ISF Global Gold 261
Schroder ISF Global Innovation* 264
Schroder ISF Global Recovery 266
Schroder ISF Global Smaller Companies 268
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water 270
Schroder ISF Global Sustainable Growth 272
Schroder ISF Global Sustainable Value 274
Schroder ISF Greater China 276
Schroder ISF Healthcare Innovation 278
Schroder ISF Hong Kong Equity 280
Schroder ISF Indian Equity 282

Schroders

Indice (continua)

Schroder ISF Indian Opportunities 284
Schroder ISF Japanese Opportunities 287
Schroder ISF Japanese Smaller Companies 290
Schroder ISF Latin American 292
Schroder ISF Nordic Micro Cap 294
Schroder ISF Nordic Smaller Companies 296
Schroder ISF Robotics and Automation* 297
Schroder ISF Sustainable Asian Equity 299
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income 301
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity 302
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity 306
Schroder ISF Taiwanese Equity 307
Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity 309
Schroder ISF US Smaller Companies Impact 311

Comparto azionario Alpha

Schroder ISF Global Equity Alpha 312

Comparti azionari quantitativi

Schroder ISF QEP Emerging Markets Core* 314
Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core* 321
Schroder ISF QEP Global Active Value 327
Schroder ISF QEP Global Core 337
Schroder ISF QEP Global ESG 345
Schroder ISF QEP Global Quality 351

Asset allocation alternativa

Schroder ISF Commodity 358

Comparti Multi-Asset

Schroder ISF Dynamic Income 362
Schroder ISF Dynamic Opportunities* 390
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset 396
Schroder ISF Global Diversified Growth 403
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced 413
Schroder ISF Global Multi-Asset Income 424

Schroders

Indice (continua)

Schroder ISF Global Target Return 457
Schroder ISF Inflation Plus 476
Schroder ISF Japan DGF 480
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income 482

Comparti a rendimento assoluto

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return 509
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration 515
Schroder ISF European Alpha Absolute Return 529

Comparti obbligazionari non specializzati

Schroder ISF EURO Bond 532
Schroder ISF EURO Government Bond 541
Schroder ISF EURO Short Term Bond 546
Schroder ISF Global Bond 552
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond 571
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond 581
Schroder ISF US Dollar Bond 586

Comparti obbligazionari specializzati

Schroder ISF AAA Flexible ABS* 597
Schroder ISF All China Credit Income 604
Schroder ISF Alternative Securitised Income 607
Schroder ISF Asian Bond Total Return 619
Schroder ISF Asian Convertible Bond 626
Schroder ISF Asian Credit Opportunities 629
Schroder ISF Asian Local Currency Bond 635
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond 641
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond 647
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 657
Schroder ISF China Local Currency Bond 671
Schroder ISF Emerging Market Bond 673
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency 683
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond 688
Schroder ISF EURO Corporate Bond 693

Schroders

Indice (continua)

Schroder ISF EURO Credit Conviction 713
Schroder ISF EURO High Yield 729
Schroder ISF Global Convertible Bond 741
Schroder ISF Global Corporate Bond 747
Schroder ISF Global Credit High Income 765
Schroder ISF Global Credit Income 777
Schroder ISF Global High Yield 814
Schroder ISF Securitised Credit 829
Schroder ISF Strategic Bond 842
Schroder ISF Strategic Credit 851
Schroder ISF Sustainable EURO Credit 868
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration 895
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit 907
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield 929

Comparti di liquidità

Schroder ISF EURO Liquidity 934
Schroder ISF US Dollar Liquidity 935

Nota integrativa al bilancio 936

Appendice I – Esposizione globale e leva finanziaria (non certificate) 1001

Appendice II – Operazioni di finanziamento tramite titoli (non certificate) 1007

Appendice III – Informative sulla retribuzione (non certificate) 1012

Appendice IV – Garanzia collaterale (non certificata) 1013

Appendice V – Informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (non certificata) 1015

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

Consiglio di amministrazione

Presidente

– **Richard Mountford**
Amministratore non esecutivo
One London Wall Place
Londra EC2Y 5AU
Regno Unito

Amministratori

– **Carla Bergareche**
Head of Global Financial Clients, Client Group
Schroder Investment Management (Europe) S.A.
Spanish branch
Pinar 7, 4th Floor
28006 Madrid
Spagna

– **Eric Bertrand**
Amministratore non esecutivo
Vaults 13-16
Valletta Waterfront
FRN1914
Malta

– **Yves Francis**
Amministratore indipendente
5, rue Höhenhof
L-1736 Senningerberg
Granducato di Lussemburgo

– **Bernard Herman**
Amministratore indipendente
BH Consulting S.à.r.l.
26, rue Glesener
L-1630 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

– **Ross Leach**
Specialist Solutions
Schroder Investment Management Limited
One London Wall Place
Londra EC2Y 5AU
Regno Unito

– **Hugh Mullan**
Amministratore indipendente
5, rue Höhenhof
L-1736 Senningerberg
Granducato di Lussemburgo

– **Wim Nagler**
Head of Insurance, EMEA
Schroder Investment Management (Europe) S.A.
French Branch
1, Rue Euler
75008 Parigi
Francia

– **Peter Nelson**
Product Development Director
Schroder Investment Management Limited
One London Wall Place
Londra EC2Y 5AU
Regno Unito

Amministrazione

Sede legale
5, rue Höhenhof
L-1736 Senningerberg
Granducato di Lussemburgo

Società di gestione e Agente domiciliatario
Schroder Investment Management (Europe) S.A.
5, rue Höhenhof
L-1736 Senningerberg
Granducato di Lussemburgo

Depositario e Amministratore dei Comparti
J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch
European Bank and Business Centre
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Granducato di Lussemburgo

Consulente legale principale
Elvinger Hoss Prussen, société anonyme
2, place Winston Churchill
L-1340 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Società di revisione indipendente
KPMG Audit S.a r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Agente di pagamento principale e Agente per i trasferimenti
HSBC Continental Europe, Luxembourg
18, boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Gestori degli investimenti
BlueOrchard Finance Ltd
Talstrasse 11, 8001 Zurigo, Svizzera

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

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

Schroder ISF Asian Convertible Bond**
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)
Schroder ISF Circular Economy
Schroder ISF Commodity
Schroder ISF Cross Asset Momentum*
Schroder ISF Dynamic Income
Schroder ISF Emerging Europe
Schroder ISF Emerging Markets
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact
Schroder ISF Emerging Markets ex China
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset
Schroder ISF Emerging Markets Value
Schroder ISF EURO Bond
Schroder ISF EURO Equity
Schroder ISF EURO Government Bond
Schroder ISF EURO High Yield
Schroder ISF EURO Liquidity
Schroder ISF EURO Short Term Bond
Schroder ISF European Alpha Absolute Return
Schroder ISF European Dividend Maximiser
Schroder ISF European Equity Impact
Schroder ISF European Smaller Companies
Schroder ISF European Special Situations
Schroder ISF European Sustainable Equity
Schroder ISF European Value
Schroder ISF Frontier Markets Equity
Schroder ISF Global Alternative Energy*
Schroder ISF Global Bond
Schroder ISF Global Cities
Schroder ISF Global Climate Change Equity
Schroder ISF Global Climate Leaders
Schroder ISF Global Consumer Trends*
Schroder ISF Global Convertible Bond**
Schroder ISF Global Credit High Income
Schroder ISF Global Credit Income
Schroder ISF Global Diversified Growth
Schroder ISF Global Dividend Maximiser
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies
Schroder ISF Global Energy
Schroder ISF Global Equity
Schroder ISF Global Equity Yield
Schroder ISF Global Gold
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond
Schroder ISF Global Innovation*
Schroder ISF Global Managed Growth*
Schroder ISF Global Multi-Asset Income
Schroder ISF Global Recovery
Schroder ISF Global Smaller Companies
Schroder ISF Global Social Growth*
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond***
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water
Schroder ISF Global Sustainable Growth
Schroder ISF Global Sustainable Value
Schroder ISF Healthcare Innovation
Schroder ISF Inflation Plus
Schroder ISF Latin American
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income
Schroder ISF Multi-Asset Total Return*
Schroder ISF QEP Emerging Markets Core*
Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core*
Schroder ISF QEP Global Active Value
Schroder ISF QEP Global Core
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets*
Schroder ISF QEP Global ESG
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels*
Schroder ISF QEP Global Quality

Amministrazione (continua)

Gestori degli investimenti (continua)

Schroder Investment Management Limited (continua)

Schroder ISF Robotics and Automation*
Schroder ISF Strategic Bond
Schroder ISF Strategic Credit
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond*
Schroder ISF Sustainable Infrastructure*
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income*
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
Schroder ISF UK Equity

Schroder Investment Management Australia Limited

Level 17, 39 Martin Place
Sydney NSW 2000, Australia

Schroder ISF Global Target Return

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

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

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

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Finnish Branch
Signature Erottaja, Unioninkatu 30, 00100 Helsinki, Finlandia

Schroder ISF Nordic Micro Cap
Schroder ISF Nordic Smaller Companies

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Swedish Branch
Norrlandsgatan 18, 2nd floor, S-111 43, Stoccolma, Svezia

Schroder ISF Italian Equity

Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited

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

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

Schroder Investment Management (Japan) Limited

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

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

Schroder Investment Management North America Inc.

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

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

Schroder Investment Management (Singapore) Ltd

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

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

Amministrazione (continua)

Gestori degli investimenti (continua)

Schroder Investment Management (Switzerland) AG

Talstrasse 11, 8001 Zurigo, Svizzera

Schroder ISF Swiss Equity
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity

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

** In data 3 marzo 2025, il Gestore degli investimenti di Schroder ISF Asian Convertible Bond e Schroder ISF Global Convertible Bond è cambiato da Schroder Investment Management (Switzerland) AG a Schroder Investment Management Limited.

In data 1° aprile 2025, il Gestore degli investimenti di Schroder ISF Sustainable Asian Equity è cambiato da Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited a Schroder Investment Management (Singapore) Limited.

In data 15 ottobre 2025, il Gestore degli investimenti di Schroder ISF Italian Equity è stato modificato: Schroder Investment Management Limited è stato sostituito con Schroder Investment Management (Europe) S.A. - Swedish Branch.

*** Per informazioni dettagliate su tutte le operazioni sul capitale effettuate nel corso dell'esercizio in rassegna, si rimanda alla Relazione degli Amministratori. In data 3 marzo 2025, il Gestore degli investimenti di Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond è cambiato da Schroder Investment Management (Switzerland) AG a Schroder Investment Management Limited.

Relazione degli Amministratori

La Società

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

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

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

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

Bilanci

Il Consiglio di amministrazione (gli "Amministratori") della Società presenta la sua relazione e il bilancio annuale certificato per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2025.

Alla data della presente relazione, all'interno della Società sono disponibili per l'investimento 126 Comparti (i "Comparti"). Per informazioni dettagliate sugli obiettivi di investimento dei Comparti, nonché sui relativi limiti di investimento, si rimanda al prospetto corrente. Le schede informative mensili per ciascun Comparto possono essere richieste presso la sede legale della Società e sono inoltre disponibili sul sito web di Schroder Investment Management (Europe) S.A. (http://www. schroders.lu).

La presente relazione si riferisce all'esercizio dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025. L'ultimo calcolo dei prezzi risale al 31 dicembre 2025, ultimo giorno lavorativo dell'esercizio. Il bilancio è redatto sulla base dell'ultimo NAV calcolato durante l'esercizio, il 31 dicembre 2025 per tutti i Comparti, ad eccezione dei 36 Comparti menzionati nella sezione "Criteri contabili Valore patrimoniale netto - calcolo del valore patrimoniale netto per azione" a pagina 936, per i quali il 31 dicembre era un giorno di non negoziazione e pertanto il 30 dicembre è la data dell'ultimo NAV calcolato. Il bilancio è stato redatto conformemente ai regolamenti del Lussemburgo in materia di organismi di investimento collettivo. Nel Bilancio, i nomi dei Comparti saranno di seguito preceduti da "Schroder ISF", ad es. Schroder ISF Global Equity Alpha. In data 31 dicembre 2025, il patrimonio netto totale della Società ammontava a EUR 138.633.281.742 rispetto a EUR 121.718.531.662 al 31 dicembre 2024, equivalente a un calo del 13,90%.

Responsabilità degli Amministratori

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

Gli Amministratori sono tenuti a:

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

Gli Amministratori hanno la responsabilità di garantire l'adeguata conservazione dei libri contabili. Sono tenuti ad adottare le misure ragionevolmente a propria disposizione per salvaguardare il patrimonio dei Comparti. A tale riguardo, hanno affidato gli attivi dei Comparti a J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch (il "Depositario") ai fini della relativa custodia. Gli Amministratori hanno la responsabilità di adottare le misure ragionevolmente a loro disposizione per prevenire e rilevare frodi e altre irregolarità.

Riunioni del Consiglio

Nel corso dell'anno fino al 31 dicembre 2025 si sono svolte 11 riunioni del Consiglio di amministrazione.

Governance aziendale

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

1. I suoi obblighi, come definiti dalla Direttiva OICVM 2009/65/CE datata 13 luglio 2009, come recepita dalla legge del Lussemburgo, consultabile presso la sede legale della Società in 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo.

2. Il suo statuto, consultabile presso la sede legale della Società e il registro del commercio e delle società del Lussemburgo, Registre de Commerce et des Sociétés ("RCSL").

3. Gli obblighi relativi alla gestione della Società, per l'adempimento dei quali la Società ha nominato Schroder Investment Management (Europe) S.A., soggetta ai requisiti della Direttiva 2010/43/CE sulle società di gestione, come recepita dalla legge del Lussemburgo.

4. Il codice di condotta della Association of the Luxembourg Fund Industry ("ALFI"), i cui principi sono stati volontariamente adottati dalla Società.

Sistemi interni di controllo e gestione del rischio

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

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

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

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

Le informative sulle caratteristiche ambientali e sociali dei Comparti che a norma dell'articolo 8, paragrafo 1, della Direttiva SFDR come previsto dall'articolo 50, paragrafo 2, degli standard tecnici RTS dell'SFDR, e le informative sugli investimenti sostenibili per i Comparti che a norma dell'articolo 9, paragrafi 1, 2 e 3, della Direttiva SFDR come previsto dall'articolo 58 degli standard tecnici RTS dell'SFDR sono disponibili nella Relazione annuale del 31 dicembre 2025 nell'Appendice V - Informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (non certificata).

Relazione degli Amministratori (continua)

Attività nel corso dell'esercizio

1. Nuovi Comparti

Durante l'esercizio in rassegna è stato messo a disposizione 1 nuovo Comparto per l'investimento nella Società:

Comparto	Valuta base del Comparto	Data di lancio
Schroder ISF AAA Flexible ABS	GBP	15 settembre 2025

2. Nuove Classi di azioni

Nell'anno in esame, alle 3 classi di azioni lanciate nel nuovo Comparto alla data di lancio, si sono aggiunte le seguenti classi di azioni:

Comparto e Classe di azioni	Valuta della Classe di azioni	Valuta base del Comparto	Data di lancio
Schroder ISF Asian Opportunities			
Classe IS Dis AV	USD	USD	15 gennaio 2025
Schroder ISF Global Equity			
Classe I Dis AV	USD	USD	15 ottobre 2025
Schroder ISF US Large Cap			
Classe A Acc SGD	SGD	USD	18 giugno 2025
Classe I Dis AV	USD	USD	15 ottobre 2025
Classe IZ Acc EUR Hedged	EUR	USD	17 settembre 2025
Classe X Dis AV	USD	USD	17 settembre 2025
Classe X Dis EUR AV	EUR	USD	17 settembre 2025
Classe X1 Dis GBP AV	GBP	USD	17 settembre 2025
Classe Y Dis AV	USD	USD	17 settembre 2025
Classe Y Dis EUR AV	EUR	USD	17 settembre 2025
Classe Y1 Acc	USD	USD	17 settembre 2025
Classe Y1 Acc EUR	EUR	USD	17 settembre 2025
Classe Y1 Acc GBP	GBP	USD	17 settembre 2025
Classe Y1 Dis GBP AV	GBP	USD	17 settembre 2025
Schroder ISF Asian Total Return			
Classe Y1 Acc	USD	USD	19 febbraio 2025
Schroder ISF Emerging Asia			
Classe X Acc	USD	USD	26 novembre 2025
Classe X Acc EUR	EUR	USD	26 novembre 2025
Classe X Acc EUR Hedged	EUR	USD	26 novembre 2025
Classe X Dis GBP	GBP	USD	26 novembre 2025
Classe Y Acc	USD	USD	26 novembre 2025
Classe Y Acc EUR	EUR	USD	26 novembre 2025
Classe Y Acc SGD	SGD	USD	26 novembre 2025
Classe Y1 Acc	USD	USD	26 novembre 2025
Classe Y1 Acc EUR	EUR	USD	26 novembre 2025
Classe Y1 Acc EUR Hedged	EUR	USD	26 novembre 2025
Classe Y1 Dis	USD	USD	26 novembre 2025
Classe Y1 Dis EUR	EUR	USD	26 novembre 2025
Classe Y1 Dis GBP	GBP	USD	26 novembre 2025
Schroder ISF Emerging Markets			
Classe IS Acc	USD	USD	15 gennaio 2025
Classe X3 Acc NOK	NOK	USD	28 gennaio 2025
Classe X3 Acc SEK	SEK	USD	28 gennaio 2025
Schroder ISF Emerging Markets Value			
Classe A Acc EUR	EUR	USD	21 maggio 2025
Schroder ISF Global Dividend Maximiser			
Classe IZ Dis QF	USD	USD	28 gennaio 2025
Schroder ISF Global Energy			
Classe X Acc	USD	USD	1 aprile 2025

Relazione degli Amministratori (continua)

2. Nuove Classi di azioni (continua)

Comparto e Classe di azioni	Valuta della Classe di azioni	Valuta base del Comparto	Data di lancio
Schroder ISF Global Equity Yield			
Classe IS Dis GBP QV	GBP	USD	15 gennaio 2025
Schroder ISF Global Sustainable Growth			
Classe IS Acc	USD	USD	15 gennaio 2025
Classe IS Dis QV	USD	USD	15 gennaio 2025
Classe IZ Acc EUR Hedged	EUR	USD	18 giugno 2025
Schroder ISF Global Sustainable Value			
Classe IZ Acc GBP	GBP	USD	19 marzo 2025
Schroder ISF Indian Equity			
Classe F Acc SGD	SGD	USD	17 dicembre 2025
Schroder ISF Latin American			
Classe Y Acc GBP	GBP	USD	1 aprile 2025
Classe Y Dis GBP AV	GBP	USD	1 aprile 2025
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income			
Classe IS Dis GBP SV	GBP	USD	15 gennaio 2025
Schroder ISF US Smaller Companies Impact			
Classe IZ Acc GBP	GBP	USD	19 marzo 2025
Schroder ISF Global Equity Alpha			
Classe A Acc EUR Hedged	EUR	USD	6 novembre 2025
Classe A Acc SGD	SGD	USD	16 aprile 2025
Classe C Acc EUR Hedged	EUR	USD	6 novembre 2025
Schroder ISF QEP Global Core			
Classe A Acc EUR	EUR	USD	17 dicembre 2025
Classe C Acc EUR	EUR	USD	2 luglio 2025
Classe C Acc EUR Hedged	EUR	USD	20 agosto 2025
Classe IZ Acc EUR	EUR	USD	15 gennaio 2025
Classe IZ Acc EUR Hedged	EUR	USD	20 agosto 2025
Classe X1 Acc	USD	USD	16 aprile 2025
Schroder ISF QEP Global ESG			
Classe I Dis AUD QV	AUD	USD	19 novembre 2025
Schroder ISF Dynamic Income			
Classe IZ Acc	USD	USD	28 gennaio 2025
Classe IZ Dis MF	USD	USD	28 gennaio 2025
Classe Y Acc	USD	USD	16 aprile 2025
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced			
Classe A Acc USD Hedged	USD	EUR	19 marzo 2025
Classe A Dis AV	EUR	EUR	19 marzo 2025
Classe E Acc GBP Hedged	GBP	EUR	19 marzo 2025
Classe I Acc GBP Hedged	GBP	EUR	17 dicembre 2025
Classe R Acc	EUR	EUR	19 marzo 2025
Classe R Acc GBP Hedged	GBP	EUR	19 marzo 2025
Classe R Acc USD Hedged	USD	EUR	19 marzo 2025
Schroder ISF Global Target Return			
Classe A Dis JPY Hedged MF	JPY	USD	19 novembre 2025
Classe A Dis MF	USD	USD	19 novembre 2025
Classe U Dis JPY Hedged MF	JPY	USD	19 novembre 2025
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income			
Classe A Acc AUD Hedged	AUD	USD	21 maggio 2025
Classe A Acc GBP Hedged	GBP	USD	21 maggio 2025
Classe A Acc SGD Hedged	SGD	USD	21 maggio 2025
Classe A Dis AUD Hedged MF3	AUD	USD	21 maggio 2025
Classe A Dis EUR Hedged MF2	EUR	USD	21 maggio 2025
Classe A Dis GBP Hedged MF	GBP	USD	21 maggio 2025

Relazione degli Amministratori (continua)

2. Nuove Classi di azioni (continua)

Comparto e Classe di azioni	Valuta della Classe di azioni	Valuta base del Comparto	Data di lancio
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income (continua)			
Classe A Dis HKD Hedged MF	HKD	USD	21 maggio 2025
Classe A Dis MF4	USD	USD	21 maggio 2025
Classe A Dis SGD Hedged MF3	SGD	USD	21 maggio 2025
Classe A1 Dis EUR Hedged QV	EUR	USD	21 maggio 2025
Classe B Dis EUR Hedged QV	EUR	USD	21 maggio 2025
Classe C Acc GBP Hedged	GBP	USD	21 maggio 2025
Classe C Dis GBP Hedged MF	GBP	USD	21 maggio 2025
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration			
Classe A Acc PLN Hedged	PLN	EUR	18 giugno 2025
Schroder ISF AAA Flexible ABS			
Classe X1 Acc	GBP	GBP	17 dicembre 2025
Schroder ISF Alternative Securitised Income			
Classe C Dis GBP Hedged QV	GBP	USD	1 ottobre 2025
Classe I Acc CAD Hedged	CAD	USD	4 agosto 2025
Classe IZ Dis EUR Hedged QV	EUR	USD	19 marzo 2025
Classe IZ Dis QV	USD	USD	19 marzo 2025
Classe K1 Acc JPY Hedged	JPY	USD	19 novembre 2025
Classe K1 Dis MV	USD	USD	1 aprile 2025
Classe Y Acc JPY Hedged	JPY	USD	21 maggio 2025
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond			
Classe IS Acc GBP Hedged	GBP	USD	15 gennaio 2025
Schroder ISF Carbon Neutral Credit			
Classe C Acc CHF Hedged	CHF	EUR	6 novembre 2025
Schroder ISF EURO Corporate Bond			
Classe X1 Acc	EUR	EUR	16 aprile 2025
Schroder ISF EURO High Yield			
Classe A Dis GBP Hedged AV	GBP	EUR	15 gennaio 2025
Classe C Acc CHF Hedged	CHF	EUR	6 novembre 2025
Schroder ISF Global Credit High Income			
Classe A Dis JPY Hedged MV	JPY	USD	16 luglio 2025
Classe A Dis SGD Hedged MV	SGD	USD	16 luglio 2025
Classe C Acc CHF Hedged	CHF	USD	6 novembre 2025
Schroder ISF Global Credit Income			
Classe IZ Dis MF	USD	USD	28 gennaio 2025
Schroder ISF Global High Yield			
Classe IS Dis GBP Hedged QV	GBP	USD	15 gennaio 2025
Classe IS Dis QV	USD	USD	15 gennaio 2025
Classe IZ Dis GBP Hedged QV	GBP	USD	17 dicembre 2025
Schroder ISF Securitised Credit			
Classe A Acc PLN Hedged	PLN	USD	18 giugno 2025
Classe C Acc CHF Hedged	CHF	USD	6 novembre 2025
Classe X Dis GBP Hedged QV	GBP	USD	20 agosto 2025
Classe Y Acc GBP Hedged	GBP	USD	20 agosto 2025
Classe Y Dis GBP Hedged QV	GBP	USD	15 ottobre 2025
Schroder ISF Strategic Credit			
Classe IS Acc	GBP	GBP	15 gennaio 2025
Classe IS Dis USD Hedged SV	USD	GBP	15 gennaio 2025
Schroder ISF Sustainable EURO Credit			
Classe X3 Acc	EUR	EUR	11 giugno 2025
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration			
Classe C Acc CHF Hedged	CHF	EUR	6 novembre 2025

Relazione degli Amministratori (continua)

2. Nuove Classi di azioni (continua)

Comparto e Classe di azioni	Valuta della Classe di azioni	Valuta base del Comparto	Data di lancio
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit			
Classe X1 Acc	USD	USD	11 giugno 2025

3. Liquidazioni dei Comparti

Durante l'esercizio in rassegna sono stati liquidati 12 Comparti:

Comparto	Valuta base del Comparto	Data di liquidazione
Schroder ISF Asian Equity Impact	USD	18 novembre 2025
Schroder ISF Asian Smaller Companies	USD	8 settembre 2025
Schroder ISF Global Social Growth	USD	10 febbraio 2025
Schroder ISF Sustainable Infrastructure	USD	12 agosto 2025
Schroder ISF Cross Asset Momentum	USD	12 maggio 2025
Schroder ISF Global Managed Growth	USD	6 febbraio 2025
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	USD	25 novembre 2025
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond	USD	5 novembre 2025
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond	EUR	14 ottobre 2025
Schroder ISF Social Impact Credit	USD	9 ottobre 2025
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond	EUR	15 ottobre 2025
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond	USD	5 novembre 2025

4. Fusione dei Comparti

Nel corso dell'esercizio in esame sono state operate 3 fusioni:

Data della fusione	Comparto
14 maggio 2025	Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels è confluita in Schroder ISF QEP Global ESG
10 settembre 2025	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets è stato accorpato con Schroder ISF QEP Emerging Markets Core
10 dicembre 2025	Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income è stato accorpato con Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

5. Liquidazioni delle Classi di azioni

Oltre alle 162 classi di azioni nell'ambito dei Comparti liquidati e delle suddette fusioni di Comparti, nel corso dell'esercizio in esame sono state liquidate anche le seguenti classi di azioni:

Comparto e Classe di azioni	Valuta della Classe di azioni	Valuta base del Comparto	Data di liquidazione
Schroder ISF UK Equity			
Classe C Acc EUR Hedged	EUR	GBP	12 dicembre 2025
Schroder ISF All China Equity			
Classe I Acc AUD	AUD	USD	27 novembre 2025
Classe IZ Dis AV	USD	USD	27 novembre 2025
Classe IZ Dis GBP AV	GBP	USD	27 novembre 2025
Classe X Dis GBP	GBP	USD	27 novembre 2025
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser			
Classe IZ Acc	USD	USD	27 novembre 2025
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)			
Classe S Acc	USD	USD	27 novembre 2025
Schroder ISF China A All Cap			
Classe I Acc EUR	EUR	USD	27 novembre 2025
Classe I Acc GBP	GBP	USD	27 novembre 2025
Classe IZ Acc	USD	USD	27 novembre 2025
Schroder ISF China Opportunities			
Classe K1 Acc CNH Hedged	CNH	USD	27 novembre 2025
Classe K1 Acc HKD	HKD	USD	27 novembre 2025
Classe K1 Acc SGD Hedged	SGD	USD	27 novembre 2025
Classe K1 Dis AV	USD	USD	27 novembre 2025

Relazione degli Amministratori (continua)

5. Liquidazioni delle Classi di azioni (continua)

Comparto e Classe di azioni	Valuta della Classe di azioni	Valuta base del Comparto	Data di liquidazione
Schroder ISF Emerging Markets Value			
Classe E Dis AV	USD	USD	27 novembre 2025
Classe IZ Acc	USD	USD	21 ottobre 2025
Schroder ISF European Dividend Maximiser			
Classe IZ Acc	EUR	EUR	27 novembre 2025
Classe Z Acc	EUR	EUR	27 novembre 2025
Schroder ISF European Equity Impact			
Classe A Dis GBP	GBP	EUR	27 novembre 2025
Classe E Acc GBP	GBP	EUR	27 novembre 2025
Classe IZ Acc	EUR	EUR	27 novembre 2025
Classe Z Acc GBP	GBP	EUR	27 novembre 2025
Schroder ISF European Smaller Companies			
Classe S Acc	EUR	EUR	27 novembre 2025
Schroder ISF European Special Situations			
Classe A Dis USD AV	USD	EUR	12 dicembre 2025
Classe IZ Acc	EUR	EUR	10 giugno 2025
Classe IZ Acc USD	USD	EUR	12 dicembre 2025
Classe IZ Dis AV	EUR	EUR	12 dicembre 2025
Classe K1 Acc USD	USD	EUR	12 dicembre 2025
Classe K1 Dis AV	EUR	EUR	12 dicembre 2025
Schroder ISF Global Alternative Energy			
Classe E Acc CHF Hedged	CHF	USD	2 dicembre 2025
Classe Y Dis EUR AV	EUR	USD	2 dicembre 2025
Schroder ISF Global Cities			
Classe C Acc CHF	CHF	USD	2 dicembre 2025
Classe X Dis	USD	USD	2 dicembre 2025
Schroder ISF Global Climate Leaders			
Classe A CO Acc	USD	USD	28 febbraio 2025
Classe C CO Acc	USD	USD	28 febbraio 2025
Classe E Acc	USD	USD	2 dicembre 2025
Classe E Acc GBP Hedged	GBP	USD	2 dicembre 2025
Schroder ISF Global Dividend Maximiser			
Classe C Acc EUR Hedged	EUR	USD	2 dicembre 2025
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water			
Classe E Acc GBP	GBP	USD	2 dicembre 2025
Classe IZ Acc	USD	USD	2 dicembre 2025
Schroder ISF Global Sustainable Growth			
Classe X Dis JPY	JPY	USD	2 dicembre 2025
Schroder ISF Healthcare Innovation			
Classe A Acc SGD	SGD	USD	28 novembre 2025
Classe Z Acc EUR	EUR	USD	28 novembre 2025
Classe Z Dis EUR QV	EUR	USD	28 novembre 2025
Schroder ISF Nordic Micro Cap			
Classe C Dis SV	EUR	EUR	17 dicembre 2025
Classe I Dis SV	EUR	EUR	17 dicembre 2025
Schroder ISF Nordic Smaller Companies			
Classe C Dis SV	EUR	EUR	2 dicembre 2025
Classe I Dis SV	EUR	EUR	2 dicembre 2025
Classe IZ Dis SV	EUR	EUR	2 dicembre 2025
Schroder ISF Robotics and Automation			
Classe A Acc SGD	SGD	USD	12 dicembre 2025
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income			
Classe C Dis SV	USD	USD	2 dicembre 2025

Relazione degli Amministratori (continua)

5. Liquidazioni delle Classi di azioni (continua)

Comparto e Classe di azioni	Valuta della Classe di azioni	Valuta base del Comparto	Data di liquidazione
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income (continua)			
Classe I Acc SV	USD	USD	2 dicembre 2025
Classe I Dis SV	USD	USD	2 dicembre 2025
Classe IZ Acc SV	USD	USD	2 dicembre 2025
Classe IZ Dis SV	USD	USD	2 dicembre 2025
Classe S Acc GBP SV	GBP	USD	2 dicembre 2025
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity			
Classe C Acc EUR	EUR	USD	12 dicembre 2025
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity			
Classe Z Acc EUR Hedged	EUR	USD	12 dicembre 2025
Schroder ISF Global Equity Alpha			
Classe I Acc EUR Hedged	EUR	USD	2 dicembre 2025
Classe I Acc GBP Hedged	GBP	USD	2 dicembre 2025
Schroder ISF QEP Emerging Markets Core			
Classe X Acc GBP	GBP	USD	14 gennaio 2025
Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core			
Classe C Acc	USD	USD	12 dicembre 2025
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset			
Classe U Dis AUD Hedged	AUD	USD	7 ottobre 2025
Schroder ISF Global Target Return			
Classe A Dis CHF Hedged QF	CHF	USD	2 dicembre 2025
Classe C Acc GBP Hedged	GBP	USD	2 dicembre 2025
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income			
Classe A Dis SGD Hedged	SGD	USD	12 dicembre 2025
Schroder ISF European Alpha Absolute Return			
Classe C Acc GBP Hedged	GBP	EUR	12 dicembre 2025
Classe E Acc	EUR	EUR	12 dicembre 2025
Schroder ISF EURO Bond			
Classe Z Acc	EUR	EUR	27 novembre 2025
Schroder ISF Global Bond			
Classe IZ Acc SEK Hedged	SEK	USD	2 dicembre 2025
Schroder ISF US Dollar Bond			
Classe I Acc EUR Hedged	EUR	USD	12 dicembre 2025
Classe S Dis	USD	USD	12 dicembre 2025
Schroder ISF All China Credit Income			
Classe C Acc	USD	USD	27 novembre 2025
Classe I Acc	USD	USD	27 novembre 2025
Classe I Acc EUR Hedged	EUR	USD	27 novembre 2025
Schroder ISF Alternative Securitised Income			
Classe B Dis EUR Hedged	EUR	USD	12 dicembre 2025
Schroder ISF Asian Local Currency Bond			
Classe IZ Acc EUR Hedged	EUR	USD	27 novembre 2025
Schroder ISF Carbon Neutral Credit			
Classe C Acc GBP Hedged	GBP	EUR	12 dicembre 2025
Schroder ISF China Local Currency Bond			
Classe I Acc	RMB	RMB	27 novembre 2025
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency			
Classe I Acc EUR Hedged	EUR	USD	27 novembre 2025
Schroder ISF Global Convertible Bond			
Classe C Acc SEK Hedged	SEK	USD	2 dicembre 2025
Schroder ISF Global Corporate Bond			
Classe I Acc CHF Hedged	CHF	USD	2 dicembre 2025

Relazione degli Amministratori (continua)

5. Liquidazioni delle Classi di azioni (continua)

Comparto e Classe di azioni	Valuta della Classe di azioni	Valuta base del Comparto	Data di liquidazione
Schroder ISF Global Credit Income			
Classe A Acc HKD Hedged	HKD	USD	12 dicembre 2025
Classe A Dis HKD Hedged MV	HKD	USD	12 dicembre 2025
Classe Y Acc HKD Hedged	HKD	USD	12 dicembre 2025
Classe Y Dis HKD Hedged MV	HKD	USD	12 dicembre 2025
Schroder ISF Strategic Bond			
Classe C Dis	USD	USD	12 dicembre 2025
Classe I Acc EUR Hedged	EUR	USD	12 dicembre 2025
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit			
Classe C Acc CHF Hedged	CHF	USD	12 dicembre 2025

6. Cambi di denominazione dei Comparti

Durante l'esercizio in rassegna 7 Comparti hanno cambiato nome:

Data	Denominazione attuale	Nome precedente
21 maggio 2025	Schroder ISF Global Alternative Energy	Schroder ISF Global Energy Transition
8 aprile 2025	Schroder ISF Global Consumer Trends	Schroder ISF Changing Lifestyles
8 aprile 2025	Schroder ISF Global Innovation	Schroder ISF Global Disruption
8 aprile 2025	Schroder ISF Robotics and Automation	Schroder ISF Smart Manufacturing
21 maggio 2025	Schroder ISF QEP Emerging Markets Core	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy
21 maggio 2025	Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy
8 aprile 2025	Schroder ISF Dynamic Opportunities^	Schroder ISF Sustainable Future Trends

^ Il Comparto è stato ristrutturato in concomitanza con il suo cambio di nome in Schroder ISF Dynamic Opportunities.

7. Ulteriori informazioni

In conformità alla normativa sulle sanzioni in vigore, il Gestore degli investimenti di Schroder ISF Emerging Europe ha ceduto circa un terzo delle attività russe detenute dalle classi X9 e Y9 (per numero di titoli). Questi proventi di vendita realizzati per circa 21 milioni di euro hanno determinato una seconda distribuzione di 21,00 euro per azione agli azionisti delle Classi X9 e Y9 il 13 agosto 2025.

Il Consiglio di amministrazione

Schroder International Selection Fund

31 dicembre 2025

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

Relazione del Gestore degli investimenti

Analisi economica

La prima metà del 2025 è stata dominata dall'incertezza sui dazi commerciali statunitensi, con USA e Cina al centro del conflitto. Successivamente, poiché i negoziati commerciali hanno fatto progressi con l'adozione di un approccio più flessibile da parte dell'amministrazione Trump, l'allentamento delle pressioni inflazionistiche e i tagli dei tassi d'interesse negli USA hanno generato un contesto economico più favorevole. In misura significativa, le aziende stanno riconfigurando le proprie catene di approvvigionamento per ridurre la dipendenza da Stati Uniti e Cina.

In risposta all'indebolimento dei dati sul mercato del lavoro nei mesi estivi, a settembre la Federal Reserve (Fed) ha tagliato i tassi di 25 punti base, seguiti da altri due tagli nell'ultimo trimestre.

Il Presidente Trump ha annunciato un programma fiscale approvato dal Congresso in estate. La legislazione ha esteso i tagli fiscali attuati nel 2017, aumentato la spesa per la difesa e tagliato la spesa per programmi di welfare come Medicaid.

La continua resilienza dell'economia statunitense è stata evidente dalla forte crescita del prodotto interno lordo, dalla costante spesa al consumo e da un'inflazione core benigna.

Nell'Eurozona, le condizioni economiche rimangono contrastanti. L'attività manifatturiera, soprattutto in Germania, si è contratta. Tuttavia, l'attività dei servizi si è mantenuta solida, consentendo una modesta espansione dell'attività aziendale nel suo complesso.

Il budget annuale per l'autunno del Regno Unito è stato accolto favorevolmente dagli investitori, grazie all'annuncio da parte del governo di margini di manovra fiscale maggiori del previsto e all'emissione di titoli di Stato inferiore alle attese per l'anno, placando i timori sulle prospettive fiscali.

Il Giappone si è mostrato in netta controtendenza. Sanae Takaichi è diventata primo ministro a ottobre e ha annunciato un pacchetto di stimoli da 21,3 trilioni di yen. Ciò ha destato preoccupazioni per l'onere del debito già considerevole del Giappone in un momento in cui i tassi di interesse sono in aumento, con la Banca del Giappone che ha portato i tassi di interesse allo 0,75%, il livello più alto dal 1995.

Nei mercati emergenti, le misure di stimolo mirate hanno fornito un supporto selettivo all'economia cinese, nonostante le persistenti difficoltà nel settore immobiliare e nella domanda dei consumatori.

Analisi dei mercati azionari globali

I mercati azionari globali hanno chiuso l'anno ai massimi storici o quasi. Per la prima volta da diversi anni, le azioni non statunitensi hanno nettamente sovraperformato il mercato statunitense per l'intero anno. A ciò hanno contribuito diversi fattori, tra cui l'indebolimento del dollaro e le valutazioni interessanti. Queste tendenze hanno contribuito a forti guadagni in Europa, Asia e nei mercati emergenti. Alcune prese di profitto di fine anno hanno frenato lo slancio, ma il sentiment degli investitori è rimasto generalmente positivo, sostenuto da una robusta crescita degli utili e dal persistente entusiasmo per le società che beneficiano dell'intelligenza artificiale (IA).

Per tutto il 2025, la leadership di performance è rimasta concentrata nei settori tecnologici e orientati alla crescita, sebbene alla fine dell'anno si siano registrati segnali di ampliamento del mercato, in particolare nei mercati in cui valutazioni più convenienti e fondamentali in miglioramento hanno attirato l'interesse degli investitori. Le previsioni secondo cui la Fed e le altre banche centrali avrebbero consentito un ulteriore allentamento politico nel 2026 hanno contribuito a sostenere la propensione al rischio degli investitori e hanno fornito un contesto favorevole ai titoli azionari verso la fine dell'anno.

Analisi dell'obbligazionario

I principali mercati dei titoli di Stato hanno evidenziato performance contrastanti nel 2025. L'incertezza sui dazi commerciali USA ha offuscato i mercati obbligazionari, mentre sono cresciute le preoccupazioni sulla sostenibilità dei deficit fiscali. A maggio, l'agenzia di rating Moody's ha declassato il rating del debito sovrano USA da Aaa ad Aa1.

I rendimenti decennali USA sono scesi dal 4,58% al 4,17%. Nel corso della seconda metà dell'anno, la Fed ha assunto una posizione più accomodante, con l'allentamento delle pressioni inflazionistiche, con tre tagli dei tassi d'interesse di 25 punti base a fine anno.

I rendimenti decennali tedeschi sono saliti dal 2,36% al 2,86%. La Banca Centrale europea ha dichiarato che il programma di tagli dei tassi d'interesse si sarebbe concluso entro l'estate, mentre il nuovo governo tedesco ha annunciato piani per aumentare sostanzialmente i limiti all'indebitamento, finanziando le spese per la difesa e la spesa infrastrutturale.

Sebbene la Banca d'Inghilterra abbia ridotto i tassi d'interesse dello 0,25% in quattro occasioni, il rendimento dei Gilt britannici a 10 anni è sceso solo marginalmente dal 4,57% al 4,48%, dato che l'inflazione core è rimasta stabile e ben al di sopra del target ufficiale del 2%.

Prospettive

La crescita economica globale rimane resiliente e Schroders Economics Group ritiene che l'economia statunitense continuerà a sfidare le previsioni ribassiste e che la crescita dell'Eurozona accelererà grazie agli stimoli. Per contro, il Regno Unito è destinato a far fronte a venti contrari strutturali e a un irrigidimento fiscale, mentre in Cina la bolla immobiliare continua a farsi sentire. In questo contesto, è probabile che le banche centrali divergano, definendo sia le opportunità che i rischi a venire.

Restiamo ottimisti sulle prospettive economiche globali e prevediamo una crescita superiore al consensus del 2,6% per il 2026 e il 2027. Condizioni monetarie e fiscali più flessibili continueranno a permeare l'economia in un momento in cui i rischi politici più estremi in settori come il commercio si sono attenuati. Tuttavia, la forte attività e gli ulteriori stimoli monetari lasciano l'economia globale esposta a shock dal lato dell'offerta, come un'impennata dell'inflazione dei prezzi alimentari o la carenza di manodopera, e al rischio di bolle speculative a causa della crescente disconnessione tra i mercati azionari e i fondamentali economici sottostanti.

All'inizio del 2026, la crescita economica globale è rimasta resiliente. Schroders Economics Group riteneva che l'economia statunitense avrebbe continuato a sfidare le previsioni ribassiste e che la crescita dell'Eurozona potesse accelerare grazie agli stimoli. Per contro, il Regno Unito sembrava destinato a scontrarsi con ostacoli di natura strutturale e a una stretta fiscale, mentre in Cina prosegue la crisi della bolla immobiliare. In questo contesto, ci si aspettava che le banche centrali intraprendessero percorsi divergenti, definendo sia le opportunità che i rischi a venire.

Uno dei rischi era che la forte attività e gli ulteriori stimoli monetari potessero lasciare l'economia globale esposta a shock dal lato dell'offerta, come un'impennata dell'inflazione dei prezzi alimentari o la carenza di manodopera, e al rischio di bolle speculative a fronte della crescente disconnessione tra i mercati azionari e i fondamentali economici sottostanti.

Gli eventi in Medio Oriente hanno chiaramente complicato il quadro. Molto dipende dalla durata del conflitto e dall'entità dell'interruzione dell'offerta di materie prime, come energia e fertilizzanti. La misura del focus delle banche centrali su shock inflazionistico o rischi per la crescita è altrettanto importante.

Relazione della Società di revisione

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

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

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

RELAZIONE DEL RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

Parere

Abbiamo proceduto alla verifica contabile del bilancio di Schroder International Selection Fund ("il Comparto") e dei relativi comparti, composto dallo Stato patrimoniale combinato e dal Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025, dal Conto economico combinato e dalle Variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso in tale data, nonché dalla nota integrativa del bilancio, che comprende una sintesi dei criteri contabili rilevanti.

A nostro parere, il bilancio allegato presenta un quadro affidabile e fedele della situazione finanziaria al 31 dicembre 2025 del Comparto e di ciascuno dei suoi comparti, dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso in tale data in conformità ai requisiti di legge e ai regolamenti vigenti in Lussemburgo in materia di stesura e presentazione del bilancio.

Elementi alla base del giudizio

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

Altre informazioni

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

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

©2026 KPMG Audit S.à r.l., un'entità lussemburghese e una società membro dell'organizzazione globale KPMG delle società indipendenti affiliate a KPMG International Limited, una società del Regno Unito a responsabilità limitata per garanzia. Tutti i diritti riservati. R.C.S. Lussemburgo B 149133.

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

Responsabilità del Consiglio di amministrazione del Comparto in relazione al bilancio

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

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

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

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

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

— Identifichiamo e valutiamo i rischi di inesattezze rilevanti del bilancio, siano esse dovute a frodi o errori, definiamo e seguiamo procedure di revisione contabile efficaci nel contrastare tali rischi e otteniamo elementi probatori sufficienti e idonei a costituire la base del nostro giudizio. Il rischio di non individuare inesattezze rilevanti dovute a frode è superiore rispetto a quelle imputabili a errori, in quanto la frode può implicare collusione, falsificazione, omissioni intenzionali, presentazioni ingannevoli oppure elusione del sistema di controllo interno.

— Acquisiamo una conoscenza del sistema di controllo interno pertinente alla revisione contabile al fine di definire procedure di revisione contabile adatte alle circostanze, ma non allo scopo di esprimere un giudizio sull'efficacia del sistema di controllo interno del Comparto.

— Valutiamo l'idoneità delle politiche contabili adottate e la ragionevolezza delle stime contabili effettuate e delle relative informative rilasciate dal Consiglio di amministrazione del Comparto.

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

— Valutiamo la presentazione complessiva, la struttura e il contenuto del bilancio, comprese le informative, e stabiliamo se il bilancio riporta operazioni ed eventi sottostanti in modo tale da fornire una corretta presentazione.

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

Lussemburgo, 17 aprile 2026

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

Chrystelle Veeckmans

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF Asian Opportunities				
Classe A Acc	9.826.029	29,5458	22,4132	20,6238
Classe A Acc EUR	11.443.468	25,1076	21,5189	18,6218
Classe A Acc NOK	107.244	289,3673	247,0503	204,0458
Classe A Acc SGD	258.041	24,9689	20,0907	17,9148
Classe A Dis	8.241.908	21,1042	16,2953	15,3037
Classe A1 Acc	1.802.348	26,5789	20,2633	18,7394
Classe A1 Acc EUR	408.987	22,6171	19,4815	16,9438
Classe A1 Acc PLN Hedged	1.114.029	88,0683	67,1499	62,1255
Classe B Acc	764.066	24,0889	18,3836	17,0183
Classe B Acc EUR	1.812.991	20,4929	17,6693	15,3831
Classe C Acc	20.936.690	38,5611	29,0191	26,4873
Classe C Acc EUR	9.753.899	32,8293	27,9131	23,9619
Classe C Acc GBP	32.013	110,9730	89,6816	80,6136
Classe C Acc SEK Hedged	7.194	225,3194	174,9428	163,5518
Classe C Acc SGD	25.858	114,4308	91,3414	80,8018
Classe C Dis	6.846.018	24,6842	18,9071	17,6114
Classe I Acc	7.514.259	48,7163	36,3047	32,8141
Classe I Acc GBP	683.246	147,0997	117,7161	–
Classe I Acc SGD Hedged	2.207.758	11,7550	9,0126	8,3225
Classe I Dis	1.222.059	39,2939	29,8005	27,4856
Classe IS Acc	107.463	131,9314	98,6860	–
Classe IS Dis AV	4.833	133,9932	–	–
Classe IZ Acc	84.334.019	39,1938	29,4279	26,7998
Classe S Acc	104.250	40,2846	30,2059	27,4675
Classe S Acc EUR	1.928	34,3726	29,1164	24,9004
Classe S Dis	2.838	32,4216	24,7326	22,9520
Classe X Acc	2.389.333	45,4405	34,0670	30,9780
Classe X Acc EUR	14.767	134,9775	114,3275	97,7702
Classe X Acc GBP	146.413	142,6574	114,8477	102,8575
Patrimonio netto totale in USD		**6.350.421.438**	**5.136.041.396**	**5.761.849.240**
Schroder ISF EURO Equity				
Classe A Acc	4.694.129	57,1848	47,0335	41,8817
Classe A Acc CHF Hedged	27.171	68,2707	57,3821	52,3394
Classe A Acc GBP Hedged	45.687	57,8480	46,7853	41,1937
Classe A Acc RMB Hedged	15.528	653,7084	540,3502	485,3047
Classe A Acc SGD Hedged	56.280	103,8978	85,7778	76,5264
Classe A Acc USD Hedged	239.004	89,6505	72,1312	63,2033
Classe A Dis	340.672	37,1917	31,4827	29,1539
Classe A1 Acc	389.398	50,8676	42,0473	37,6293
Classe A1 Acc PLN Hedged	934.748	204,5902	165,0296	145,0220
Classe A1 Acc USD	78.108	59,7954	43,6473	41,5525
Classe B Acc	1.506.826	48,7333	40,3232	36,1230
Classe B Dis	17.563	33,6436	28,6532	26,6961
Classe C Acc	1.454.748	71,8135	58,5964	51,7596
Classe C Acc CHF Hedged	7.369	73,8652	61,5896	55,7263
Classe C Acc SEK Hedged	17.128	592,2658	486,5288	432,1728
Classe C Acc USD	362.385	25,3299	18,2512	17,1504
Classe C Acc USD Hedged	83.663	99,0031	78,9470	68,6012
Classe C Dis	226.034	42,7963	35,9342	33,0072
Classe CN Acc	660	72,3677	58,9887	52,0562
Classe I Acc	1.639.575	90,8849	73,4311	64,2286

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF EURO Equity (continua)				
Classe I Acc USD Hedged	80.163	109,9520	86,8557	74,7353
Classe IZ Acc	1.484.474	72,8858	59,3314	52,2880
Classe K1 Acc	306.943	72,6247	59,1550	52,1600
Classe K1 Acc CHF Hedged	47.098	74,8208	62,2798	56,2502
Classe K1 Acc USD Hedged	1.617	100,0138	79,6758	69,1230
Classe Z Acc	20.363	71,8673	58,6386	51,7979
Patrimonio netto totale in EUR		**875.456.121**	**660.907.000**	**787.772.021**
Schroder ISF Global Equity				
Classe A Acc	3.096.257	58,3067	49,0999	41,5522
Classe A Acc AUD Hedged	4.718	419,5619	359,5508	308,8357
Classe A1 Acc	111.818	50,4769	42,8263	36,5166
Classe A1 Acc PLN Hedged	884.090	201,2606	170,6834	145,3372
Classe B Acc	987.401	51,5902	43,7056	37,2112
Classe C Acc	7.945.414	71,6063	59,7296	50,0682
Classe C Acc EUR	3.033.813	67,2797	63,4059	49,9845
Classe C Acc NOK Hedged	87	1.179,1021	1.012,3100	–
Classe C Dis	66.472	55,9207	47,2311	40,1249
Classe I Acc	20.815.748	84,6821	70,2259	58,5204
Classe I Dis AV	1.971.391	102,9302	–	–
Classe IS Dis AV	1.608.005	116,0438	97,6287	–
Classe IZ Acc	4.558.943	72,3041	60,2313	50,4200
Classe IZ Dis SV	138.760	134,9456	113,8774	–
Classe S Dis	177.513	57,2171	48,1639	40,7969
Patrimonio netto totale in USD		**3.611.017.382**	**2.769.837.029**	**1.386.512.100**
Schroder ISF Italian Equity				
Classe A Acc	1.098.889	80,9667	59,7635	51,1214
Classe A Dis	218.142	43,3038	33,6210	32,4155
Classe A1 Acc	137.648	68,4073	50,8724	43,8440
Classe B Acc	854.291	68,5488	50,9012	43,8033
Classe B Dis	118.152	39,9991	31,2474	30,3166
Classe C Acc	273.984	102,0495	74,9138	63,7280
Patrimonio netto totale in EUR		**199.082.502**	**146.748.068**	**160.160.289**
Schroder ISF Japanese Equity				
Classe A Acc	4.100.935	2.251,0724	1.844,6383	1.632,1933
Classe A Acc CZK	13.737	278,6306	266,8135	241,4454
Classe A Acc EUR	603	105,2531	96,8966	89,4911
Classe A Acc EUR Hedged	454.986	218,0245	176,5584	152,1541
Classe A Acc USD	151.137	12,8951	10,4831	10,2999
Classe A Acc USD Hedged	56.557	372,1823	294,8589	250,6736
Classe A Dis	730.731	1.787,9536	1.489,9765	1.341,5224
Classe A Dis EUR AV	16	97,9271	91,6725	86,1742
Classe A1 Acc	472.015	1.877,3194	1.550,0129	1.382,0283
Classe A1 Acc EUR Hedged	25.564	188,8366	154,0745	133,7802
Classe A1 Acc USD	422.204	12,0193	9,8446	9,7455
Classe A1 Acc USD Hedged	12.924	311,8744	248,9028	213,1940
Classe B Acc	2.385.273	1.857,7941	1.531,5854	1.363,5324
Classe B Acc EUR Hedged	180.295	193,1872	157,3925	136,4508
Classe C Acc	1.863.830	2.755,1148	2.245,4576	1.975,8974
Classe C Acc EUR	4.711	195,6907	179,0844	164,4835
Classe C Acc EUR Hedged	52.431	246,1714	198,2656	169,8411

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF Japanese Equity (continua)				
Classe C Acc USD	219.303	13,5129	10,9250	10,6740
Classe C Acc USD Hedged	23.818	401,6099	315,2814	266,5428
Classe C Dis	202.535	2.113,7798	1.751,7654	1.568,4900
Classe I Acc	699.049	3.477,6656	2.806,5620	2.445,5232
Classe I Acc EUR Hedged	226	301,5269	240,4307	203,5910
Classe I Acc USD Hedged	313.143	454,4621	354,5561	296,7730
Classe IZ Acc	233.608	2.800,1190	2.276,7650	1.998,8038
Classe X Acc GBP	2.655	115,6726	99,5836	–
Classe X Acc GBP Hedged	100	152,7752	119,9206	100,8460
Classe Z Acc	23.192	3.244,2430	2.640,7578	2.321,1749
Classe Z Acc EUR Hedged	39.344	249,7708	200,9096	171,9704
Classe Z Dis	246.839	2.829,5246	2.342,0149	2.094,1039
Patrimonio netto totale in JPY		**84.462.429.206**	**91.801.957.294**	**190.406.816.704**
Schroder ISF Swiss Equity				
Classe A Acc	1.669.776	64,9837	58,0133	55,7671
Classe A Acc EUR Hedged	18.868	58,6373	51,3130	48,2220
Classe A Acc GBP Hedged	522	53,7321	46,2281	42,9187
Classe A Acc USD Hedged	6.424	95,2019	81,5086	75,3507
Classe A Dis	159.998	51,5888	46,8432	45,9038
Classe A1 Acc	71.454	54,8008	49,2905	47,7398
Classe B Acc	527.745	55,0509	49,4414	47,8144
Classe B Dis	3.683	44,1653	40,3468	39,7775
Classe C Acc	197.167	78,0021	69,2535	66,2049
Classe C Dis	39.838	60,9819	55,0649	53,6586
Classe I Acc	5.530	114,8962	101,0117	–
Classe Z Acc	25.804	79,0515	70,0971	66,8973
Classe Z Acc EUR Hedged	1.336	62,8486	54,6238	50,9926
Classe Z Acc GBP Hedged	249	57,6071	49,2313	45,4040
Classe Z Acc USD Hedged	1.944	102,0417	86,7666	79,6768
Classe Z Dis	1.368	62,6286	56,4812	54,9681
Patrimonio netto totale in CHF		**172.254.400**	**152.180.657**	**178.592.486**
Schroder ISF UK Equity				
Classe A Acc	2.856.825	5,0819	4,8023	4,8406
Classe A Acc CHF Hedged	15.411	6,1516	6,0604	6,3535
Classe A Acc EUR Hedged	46.069	5,6786	5,4731	5,5972
Classe A Acc USD Hedged	419.817	9,5079	8,9674	9,0133
Classe A Dis	738.916	2,7024	2,6249	2,7179
Classe A Dis EUR	20.995	103,9150	106,2311	104,9960
Classe A Dis USD	708.798	3,6876	3,3354	3,5066
Classe A1 Acc	290.815	4,2409	4,0278	4,0803
Classe B Acc	1.058.737	4,1827	3,9765	4,0325
Classe B Dis	38.781	2,4181	2,3630	2,4618
Classe C Acc	264.518	6,2809	5,9029	5,9172
Classe C Acc EUR	4.970	122,4240	121,0497	115,8664
Classe C Acc EUR Hedged	–	–	106,0240	107,8237
Classe C Dis	1.051.775	3,1739	3,0655	3,1564
Classe C Dis EUR	25	106,8951	108,6272	106,7888
Classe C Dis USD	5.818	104,7226	94,2356	98,4861
Classe S Acc	161	6,5429	6,1328	6,1293
Classe S Dis	155.216	4,4634	4,2979	4,4118

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF UK Equity (continua)				
Classe Z Acc	32.297	6,3401	5,9586	5,9732
Classe Z Dis	3.766	3,2815	3,1700	3,2644
Patrimonio netto totale in GBP		**36.298.463**	**44.906.119**	**64.597.982**
Schroder ISF US Large Cap				
Classe A Acc	1.040.316	408,0478	345,8298	273,1098
Classe A Acc EUR	725.908	346,6158	331,8950	246,4986
Classe A Acc EUR Hedged	296.040	427,6266	370,7778	297,8022
Classe A Acc NOK	613	4.038,1264	3.851,6637	2.730,1352
Classe A Acc PLN Hedged	451.376	761,3922	643,5724	506,8890
Classe A Acc SGD	15.526	111,1427	–	–
Classe A Dis	19.899	356,9613	304,3913	241,9998
Classe A Dis GBP	1.987	257,4705	235,7674	184,6326
Classe A1 Acc	483.644	345,0961	294,6747	234,4698
Classe A1 Acc EUR	14.169	293,2390	282,8969	211,6928
Classe A1 Acc EUR Hedged	14.916	373,2418	326,0225	263,8793
Classe B Acc	179.493	339,5850	289,5324	230,0278
Classe B Acc EUR	143.278	289,1417	278,5248	208,1085
Classe B Acc EUR Hedged	89.423	381,6841	332,9237	269,0555
Classe C Acc	2.169.553	506,7618	426,2727	334,1017
Classe C Acc EUR	498.091	429,3641	408,0445	300,7789
Classe C Acc EUR Hedged	904.061	487,0894	419,4316	334,3552
Classe C Acc GBP	35.786	207,3584	187,3078	144,5923
Classe C Acc SEK Hedged	530	3.202,7958	2.778,0531	2.223,8185
Classe C Dis	38.785	429,6186	363,6089	286,9332
Classe I Acc	2.689.527	631,1890	526,8006	409,6547
Classe I Acc EUR Hedged	7.103.979	119,9862	102,4802	–
Classe I Dis AV	2.473.533	102,3718	–	–
Classe IZ Acc	2.824.595	514,5905	431,8570	337,6807
Classe IZ Acc EUR	2.632.004	119,2498	113,0667	–
Classe IZ Acc EUR Hedged	3.073.695	101,8409	–	–
Classe S Acc	42	521,9907	438,2937	342,9199
Classe S Dis	410	463,2579	391,3855	308,3048
Classe X Acc	27.979	569,2091	476,2554	371,2753
Classe X Acc EUR	8.796	461,4472	436,2122	319,8087
Classe X Acc GBP	162.841	302,6372	271,9175	208,7789
Classe X Acc GBP Hedged	100	159,0911	133,5643	104,4062
Classe X Dis AV	1.030.336	102,3859	–	–
Classe X Dis EUR AV	6.223	103,2895	–	–
Classe X Dis GBP AV	3.550.382	285,0071	257,6423	199,1676
Classe X1 Acc GBP	134.025	130,2830	116,8385	–
Classe X1 Dis GBP AV	3.412.777	103,9073	–	–
Classe Y Acc	197	567,1459	474,7404	370,3242
Classe Y Acc EUR	35	461,3767	436,2967	319,8919
Classe Y Acc GBP	2.509	301,6057	271,1095	208,2714
Classe Y Dis AV	15	102,3940	–	–
Classe Y Dis EUR AV	15	103,2934	–	–
Classe Y Dis GBP AV	11.332	284,0224	256,8721	198,6833
Classe Y1 Acc	15	102,5480	–	–
Classe Y1 Acc EUR	15	103,4536	–	–
Classe Y1 Acc GBP	15	104,0625	–	–
Classe Y1 Dis GBP AV	15	103,8965	–	–

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF US Large Cap (continua)				
Classe Z Acc EUR	264	430,0501	409,0084	301,7158
Patrimonio netto totale in USD		**10.398.127.260**	**5.573.665.353**	**3.269.087.081**
Schroder ISF All China Equity				
Classe A Acc	132.045	139,6069	106,5038	104,3348
Classe B Acc EUR	99.621	131,7799	114,2661	105,9118
Classe C Acc	1.283.398	148,0928	112,0782	108,9153
Classe C Acc EUR	20.441	103,1437	88,1849	80,5888
Classe C Acc GBP	4.464	106,3668	86,4460	82,6732
Classe E Acc	199.568	150,9921	113,9875	110,4947
Classe I Acc	299.484	159,6706	119,6568	115,1355
Classe I Acc AUD	–	–	82,3912	72,4502
Classe IZ Acc	92.000	150,3213	113,4986	110,0282
Classe IZ Dis AV	–	–	67,4085	66,6421
Classe IZ Dis GBP AV	–	–	72,7937	70,9378
Classe X Acc	17.610	150,5613	113,7020	110,2493
Classe X Acc EUR	15	94,2282	80,4093	73,3873
Classe X Dis GBP	–	–	111,0253	108,2564
Classe Y Acc	261.148	150,0292	113,3648	109,9969
Classe Y Acc EUR	14.499	146,3617	124,9322	114,0061
Classe Y Dis GBP	4.373	133,6667	110,6397	107,9027
Patrimonio netto totale in USD		**363.917.422**	**318.051.255**	**584.168.407**
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser				
Classe A Acc	41.152	190,0231	147,6319	140,9817
Classe A Acc CHF	2.977	162,6232	144,3207	127,8585
Classe A Acc EUR	33.491	216,0282	189,6221	170,3010
Classe A Dis	440.501	80,3726	66,9938	68,6377
Classe A Dis AUD	38.245	112,4388	101,0228	94,6064
Classe A Dis AUD Hedged	80.649	78,3170	66,1927	68,4002
Classe A Dis CHF	40.551	68,7687	65,4769	62,2335
Classe A Dis EUR	181.663	91,3653	86,0422	82,9055
Classe A Dis EUR Hedged	382.912	63,4703	54,3315	56,7497
Classe A Dis SGD	256.529	82,0337	72,5279	72,0081
Classe A Dis SGD Hedged	589.954	74,2930	63,7535	66,7345
Classe A1 Dis EUR Hedged	23.926	59,6483	51,3145	53,8732
Classe B Dis EUR Hedged	504.706	58,9567	50,7695	53,3516
Classe C Acc	13.380	210,1059	162,0119	153,4078
Classe C Dis EUR Hedged	616	67,5510	57,3635	59,4452
Classe C Dis QV	44.303	101,3321	83,6681	84,8724
Classe IZ Acc	–	–	164,0930	155,0640
Patrimonio netto totale in USD		**205.399.019**	**161.055.260**	**211.954.896**
Schroder ISF Asian Equity Impact*				
Classe A Acc	–	–	105,6493	97,2013
Classe B Acc EUR Hedged	–	–	100,8186	95,1509
Classe C Acc	–	–	106,6139	97,5891
Classe E Acc	–	–	107,5413	97,9207
Classe I Acc	–	–	108,9153	98,4656
Classe IZ Acc	–	–	107,1233	97,7660
Patrimonio netto totale in USD		**–**	**11.037.787**	**9.981.335**
Schroder ISF Asian Equity Yield				
Classe A Acc	5.592.801	50,8791	39,7284	36,5160

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF Asian Equity Yield (continua)				
Classe A Acc CHF	15.729	188,0307	167,7115	143,0054
Classe A Acc EUR	94.875	244,2469	215,4735	186,2560
Classe A Dis	7.103.934	24,6865	20,0660	19,1188
Classe A Dis AUD Hedged MFC	41.890	39,1867	32,3273	31,0915
Classe A Dis GBP	140.123	19,2578	16,5911	15,4532
Classe A Dis SGD Hedged MV	74.220	104,3672	87,3311	85,0645
Classe A Dis ZAR Hedged MFC	16.298	391,2504	322,3240	309,7612
Classe A1 Acc	658.419	46,0713	36,1539	33,3989
Classe A1 Dis	369.135	21,8518	17,8507	17,0937
Classe B Acc	380.557	44,7279	35,1353	32,4898
Classe C Acc	3.081.000	57,7341	44,8334	40,9809
Classe C Acc CHF	89.352	202,8549	179,9414	152,5890
Classe C Acc EUR	69.457	263,4438	231,1389	198,7001
Classe C Dis	177.908	29,1968	23,6014	22,3599
Classe I Acc	4.274.689	75,7461	58,1011	52,4539
Classe IS Dis SV	111.486	123,5198	97,9853	–
Classe IZ Acc	12.755	58,6542	45,4408	41,4386
Classe S Acc	75.252	61,2495	47,3271	43,0439
Classe S Dis	22.611	41,8397	33,6504	31,7252
Classe U Acc	18.433	47,3488	37,3435	34,6700
Classe U Dis AUD Hedged MFC	6.478	36,4874	30,4289	29,5454
Classe U Dis MF	17.159	23,0514	18,9229	18,2013
Classe U Dis ZAR Hedged MFC	16.185	364,4823	303,2202	294,2303
Patrimonio netto totale in USD		**1.130.505.293**	**938.654.511**	**1.026.824.234**
Schroder ISF Asian Smaller Companies*				
Classe A Acc	–	–	287,1810	287,5325
Classe A1 Acc	–	–	262,4520	264,0986
Classe B Acc	–	–	251,5001	253,3384
Classe C Acc	–	–	319,2520	317,8384
Classe I Acc	–	–	419,8429	412,8893
Patrimonio netto totale in USD		**–**	**269.340.454**	**313.798.738**
Schroder ISF Asian Total Return				
Classe A Acc	34.299	455,5528	370,1940	335,7625
Classe A Acc EUR Hedged	11.518	330,3136	275,4601	254,6420
Classe A Dis GBP	1.074	469,5746	418,1481	382,1068
Classe A Dis SGD	577.564	22,0199	19,3682	17,4148
Classe A1 Acc	66.248	420,5626	343,4823	313,1036
Classe A1 Acc PLN Hedged	1.269	1.298,4723	1.060,6783	967,6620
Classe B Acc	12.920	413,8235	338,3217	308,7113
Classe C Acc	2.755.498	513,0176	414,6201	373,9773
Classe C Acc EUR Hedged	289.622	368,8599	305,9246	281,2599
Classe C Dis GBP	683.147	506,2144	448,2666	407,3356
Classe I Acc	373.409	643,4932	513,7074	457,6449
Classe IS Acc	128.696	122,3404	98,1413	–
Classe IS Dis AV	610.027	119,9055	98,1413	–
Classe IS Dis GBP AV	1.257.235	113,0666	99,4067	–
Classe IZ Acc	3.701.822	136,9960	110,3302	–
Classe S Acc	31.801	544,1455	437,5639	392,6915
Classe S Dis	57.390	419,9059	344,4701	316,2350
Classe S Dis GBP	15.453	538,8857	474,7964	429,2848

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF Asian Total Return (continua)				
Classe Y Acc	15	137,0407	110,3320	–
Classe Y1 Acc	4.585	120,5690	–	–
Classe Z Acc	1.097.938	142,4796	114,8146	–
Classe Z Acc GBP	2.527.239	134,7675	116,6161	–
Classe Z GBP Dis AV	10.634.902	122,0603	107,7664	–
Patrimonio netto totale in USD		**5.510.284.339**	**4.988.583.839**	**4.653.275.399**
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)				
Classe A Acc	532.314	277,1927	223,7207	204,7114
Classe A Acc EUR	237.674	235,9886	215,1886	185,1794
Classe A Acc HKD	289	2.070,7001	1.667,4071	1.534,8960
Classe A Acc SGD	15	122,0072	104,4494	–
Classe A Dis EUR	1.098	179,9853	166,9621	146,3321
Classe A Dis GBP	16.195	150,3132	132,5312	121,6468
Classe A1 Acc	155.399	254,3097	206,2797	189,7032
Classe A1 Acc EUR	37.574	216,4935	198,3994	171,5916
Classe B Acc	30.123	244,5042	198,5248	182,7546
Classe B Acc EUR	117.646	208,2993	191,0818	165,4287
Classe C Acc	142.079	313,5714	251,6796	229,0247
Classe C Acc CHF	1.052	144,8784	132,8310	112,1366
Classe C Acc EUR	17.552	267,1917	242,3035	207,3570
Classe I Acc	195.701	402,0404	318,7529	286,4859
Classe S Acc	–	–	265,5802	240,4310
Patrimonio netto totale in USD		**431.134.722**	**447.364.804**	**470.106.919**
Schroder ISF China A				
Classe A Acc	1.198.986	154,6071	115,1145	112,8858
Classe A Acc EUR Hedged	36.600	71,7487	54,8671	54,8446
Classe A Acc SGD	12.290	112,9372	89,1998	84,7705
Classe A1 Acc	906	86,4865	64,7078	63,7818
Classe B Acc	118.504	148,8133	111,4673	109,9750
Classe C Acc	3.754.292	161,6582	119,7057	116,7388
Classe C Acc EUR	144.640	106,5267	89,1176	81,7384
Classe C Acc EUR Hedged	7.253	73,6955	56,0434	55,7120
Classe C Acc GBP	11.412	102,1575	81,2338	78,0113
Classe E Acc	35.658	168,3112	124,0080	120,3336
Classe I Acc	635.208	177,4616	130,6418	125,8413
Classe IZ Acc	11.673.055	164,0894	121,2224	117,9472
Classe IZ Acc EUR	18.403	107,9200	90,0748	82,4198
Classe Y Acc	1.936.404	154,8109	114,1713	–
Patrimonio netto totale in USD		**3.170.706.970**	**2.097.801.032**	**3.481.893.510**
Schroder ISF China A All Cap				
Classe A Acc	6.131	84,5631	65,5296	65,4426
Classe A Acc HKD	117	128,5588	99,3112	99,7482
Classe A Acc RMB	110	123,3874	100,4283	97,3895
Classe B Acc	274	82,4320	64,2590	64,5987
Classe C Acc	277	86,6054	66,7365	66,2889
Classe C Acc EUR	726	84,9350	73,9762	69,1732
Classe C Acc GBP	185	87,9110	72,7499	71,1685
Classe E Acc	15	88,3827	67,8179	67,0119
Classe I Acc	753.603	91,2107	69,4315	68,1143
Classe I Acc EUR	–	–	77,1717	71,1594

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF China A All Cap (continua)				
Classe I Acc GBP	–	–	75,7668	73,1771
Classe IZ Acc	–	–	67,3840	66,7353
Classe K1 Acc	15	133,0413	102,2433	101,3227
Patrimonio netto totale in USD		**69.403.160**	**30.862.506**	**48.343.525**
Schroder ISF China Opportunities				
Classe A Acc	1.197.505	437,7172	336,2118	317,6068
Classe A Acc EUR	37.624	76,6640	66,5290	59,1050
Classe A Acc HKD	13.742.884	18,8646	14,4567	13,7386
Classe A Acc RMB Hedged	398.186	6,8054	5,3862	5,2484
Classe A Acc SGD Hedged	5.600.148	11,9884	9,4926	9,1797
Classe A Dis AV	7.678	76,6562	60,0672	58,0200
Classe A Dis HKD	12.349	15,4320	12,0769	11,7448
Classe A1 Acc	58.895	399,0696	308,0609	292,4811
Classe B Acc	64.628	388,6193	300,2939	285,3934
Classe C Acc	509.462	493,6578	377,1042	354,2710
Classe D Acc	745	366,0100	283,9556	270,9452
Classe I Acc	187.444	631,1796	476,2477	441,9000
Classe IZ Acc	320.728	139,0666	105,7196	98,8382
Classe IZ Dis EUR Hedged	33	312,7473	249,6451	243,8741
Classe K1 Acc	85.039	77,5889	59,1693	55,4826
Classe K1 Acc CNH Hedged	–	–	61,4196	59,3593
Classe K1 Acc EUR	2.631	85,4698	73,6213	64,9289
Classe K1 Acc HKD	–	–	65,1095	61,3958
Classe K1 Acc SGD Hedged	–	–	61,6334	59,1199
Classe K1 Dis AV	–	–	61,6373	59,0583
Classe K1 Dis GBP Hedged AV	801	75,0201	58,9423	56,9713
Patrimonio netto totale in USD		**1.084.350.546**	**971.482.908**	**1.039.384.285**
Schroder ISF Circular Economy				
Classe A Acc	60	122,0166	123,1590	118,5068
Classe A Dis AV	15	119,2374	121,7778	118,4333
Classe B Acc EUR	15	108,6079	124,4352	113,0845
Classe C Acc	15	124,2387	124,3820	118,6887
Classe C Acc EUR	15	111,7932	126,3931	113,3584
Classe C Acc GBP	15	92,0062	98,9219	–
Classe C Dis	15	121,1936	122,8578	118,5933
Classe C Dis EUR AV	15	109,0618	124,8465	113,2691
Classe E Acc	15	125,2493	124,9200	118,7433
Classe I Acc	50.973	126,8659	125,8042	118,8990
Classe IZ Acc	15	124,8807	124,7373	118,7453
Patrimonio netto totale in USD		**6.491.077**	**6.614.716**	**5.983.293**
Schroder ISF Emerging Asia				
Classe A Acc	8.998.594	66,6416	49,5729	45,8613
Classe A Acc AUD Hedged	17.153	77,2315	58,5706	55,1645
Classe A Acc EUR	7.278.923	56,7235	47,6726	41,4765
Classe A Acc GBP Hedged	13.246	48,6260	36,5033	34,0061
Classe A Acc HKD	9.616	497,9015	369,5377	343,9263
Classe A Acc SGD Hedged	17.946	79,4392	60,8453	57,5298
Classe A Dis GBP	48.223	36,9441	30,0260	27,9096
Classe A1 Acc	7.756.138	60,3734	45,1349	41,9658
Classe A1 Acc EUR	224.979	51,4123	43,4249	37,9719

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF Emerging Asia (continua)				
Classe B Acc	260.129	58,3848	43,6919	40,6651
Classe B Acc EUR	860.743	49,7619	42,0732	36,8269
Classe C Acc	7.795.939	76,4346	56,5474	52,0203
Classe C Acc EUR	4.269.031	64,9557	54,2929	46,9761
Classe I Acc	1.282.575	98,7441	72,1563	65,5674
Classe I Acc EUR	2.455.000	84,0722	69,4098	59,3161
Classe IZ Acc	28.096.111	90,7575	66,8191	61,1771
Classe IZ Acc EUR	5.034.212	68,2369	56,7596	48,8727
Classe U Acc	11.935	116,0476	87,1919	81,4656
Classe X Acc	15	103,4873	–	–
Classe X Acc EUR	15	101,8166	–	–
Classe X Acc EUR Hedged	100	103,2984	–	–
Classe X Dis GBP	15	101,3875	–	–
Classe Y Acc	15	103,4527	–	–
Classe Y Acc EUR	15	101,7865	–	–
Classe Y Acc SGD	15	102,3750	–	–
Classe Y1 Acc	15	103,4767	–	–
Classe Y1 Acc EUR	15	101,8064	–	–
Classe Y1 Acc EUR Hedged	100	103,2808	–	–
Classe Y1 Dis	15	103,4027	–	–
Classe Y1 Dis EUR	15	101,7354	–	–
Classe Y1 Dis GBP	15	101,3771	–	–
Classe Z Acc EUR	29.668	66,9940	55,8564	48,2077
Patrimonio netto totale in USD		**5.885.162.320**	**4.313.970.578**	**5.022.671.017**
Schroder ISF Emerging Europe				
Classe A Acc	12.538.246	29,4183	22,8249	19,2626
Classe A Acc NOK	49.230	350,7864	271,1110	218,3571
Classe A Dis	883.853	17,7720	14,2833	12,6584
Classe A Dis GBP	166.312	15,4803	11,8257	10,9772
Classe A1 Acc	578.902	26,6896	20,8110	17,6515
Classe A1 Acc USD	664.151	31,2144	21,5428	19,4289
Classe B Acc	676.711	25,2017	19,6705	16,7009
Classe B Dis	22.578	15,4550	12,4975	11,1443
Classe C Acc	2.687.501	34,6199	26,7134	22,4182
Classe C Dis	17.594	19,9675	15,9586	14,0625
Classe I Acc	64.899	45,4649	34,6502	28,7226
Classe IZ Acc	6.399.388	103,2382	79,4744	66,5446
Classe X9 Acc - Fondo side-pocket	3.123	2,8391	23,9701	56,8222
Classe Y9 Acc - Fondo side-pocket	996.877	1,5460	22,6729	56,7676
Patrimonio netto totale in EUR		**1.198.036.514**	**539.523.997**	**550.335.010**
Schroder ISF Emerging Markets				
Classe A Acc	9.178.375	23,8771	17,0741	15,9278
Classe A Acc AUD Hedged	4.440	191,9046	139,7178	132,6347
Classe A Acc CZK	13.162	487,4874	409,7505	352,8469
Classe A Acc EUR	20.206.952	20,2819	16,3858	14,3757
Classe A Acc EUR Hedged	1.261.247	14,6281	10,7402	10,2081
Classe A Acc SGD	15	137,1095	103,9249	–
Classe A Dis	953.324	17,3452	12,6627	12,0983
Classe A1 Acc	1.786.480	21,2796	15,2928	14,3375
Classe A1 Acc EUR	2.291.787	18,1150	14,7082	12,9685

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF Emerging Markets (continua)				
Classe B Acc	465.140	20,0285	14,4081	13,5221
Classe B Acc EUR	1.321.160	17,0315	13,8422	12,2166
Classe C Acc	29.920.771	28,9702	20,5520	19,0186
Classe C Acc AUD	72.710	43,3489	33,1482	28,0410
Classe C Acc EUR	14.348.381	24,7232	19,8158	17,2456
Classe C Acc EUR Hedged	2.039.205	15,5965	11,3528	10,7035
Classe C Dis	875.973	19,2845	13,9656	13,2351
Classe I Acc	40.909.744	38,0840	26,7524	24,5130
Classe I Acc EUR	27.985.202	32,3603	25,6827	22,1314
Classe I Acc EUR Hedged	629.631	155,4758	112,1001	104,6377
Classe IS Acc	10	142,3980	–	–
Classe IS Dis AV	15	135,7135	97,7893	–
Classe S Acc	111	30,1172	21,3000	19,6614
Classe S Dis	272.085	23,6341	17,0731	16,1389
Classe X Acc	15.635.971	32,8681	23,2580	21,5653
Classe X Acc EUR	1.022.627	136,9783	109,4472	–
Classe X1 Acc GBP	2.268.567	24,7027	18,8078	17,1327
Classe X2 Acc	8.812.308	33,7447	23,8776	22,0444
Classe X2 Acc EUR Hedged	12.537	15,8356	11,5026	10,8173
Classe X3 Acc	5.943.613	34,0652	24,0637	22,1846
Classe X3 Acc EUR	2.542.871	25,3331	20,2180	17,5295
Classe X3 Acc GBP	4.539.329	25,2286	19,1372	17,3763
Classe X3 Acc NOK	11.233.145	125,4493	–	–
Classe X3 Acc SEK	4.198.485	117,7943	–	–
Classe X3 Dis EUR QV	15	128,0937	104,6364	–
Classe X3 Dis GBP QV	145.006	131,0872	101,7747	–
Patrimonio netto totale in USD		**6.647.048.887**	**5.267.791.983**	**4.998.992.118**
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha				
Classe A Acc	105.100	161,0112	128,0238	114,0003
Classe C Acc	87.159	168,2663	133,0548	117,8265
Classe E Acc	132.275	177,4531	139,4854	122,7716
Classe I Acc	649.536	185,7747	145,1035	126,9082
Classe I Acc EUR	581.272	123,0260	108,5684	–
Classe X Acc	1.961.821	152,2560	119,6145	105,2289
Patrimonio netto totale in USD		**558.392.591**	**521.455.164**	**293.268.940**
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact				
Classe A Acc	7.047	110,7035	87,3710	84,4572
Classe B Acc	15	107,1960	85,0747	82,6840
Classe B Acc EUR	15	107,9924	96,7954	88,4388
Classe C Acc	15	112,3787	88,2460	84,8773
Classe C Acc EUR	1.137	113,4265	100,5821	90,9219
Classe C Acc GBP	15	112,5444	94,7786	89,6986
Classe E Acc	15	115,3140	90,0320	86,1335
Classe E Acc EUR	7.826	116,0727	102,4201	92,1262
Classe E Acc GBP	15	115,1168	96,4719	90,8103
Classe I Acc	271.052	119,1734	92,3874	87,7115
Classe I Acc EUR	15	120,1005	105,1309	93,8093
Classe IZ Acc	15	113,8040	89,1120	85,4588
Patrimonio netto totale in USD		**34.315.772**	**39.366.565**	**57.998.459**

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF Emerging Markets ex China				
Classe A Acc	15	132,2653	94,7487	–
Classe B Acc	15	131,1773	94,4780	–
Classe C Acc	15	133,8587	95,1053	–
Classe E Acc	15	134,3613	95,2273	–
Classe I Acc	248.859	135,8553	95,5854	–
Classe IZ Acc	15	134,4133	95,2567	–
Patrimonio netto totale in USD		**33.818.750**	**23.795.814**	**–**
Schroder ISF Emerging Markets Value				
Classe A Acc	149.825	251,2722	171,0952	158,6880
Classe A Acc EUR	114.128	121,5392	–	–
Classe A1 Acc EUR	56	129,5632	100,0869	–
Classe B Acc	4	244,0542	167,1373	155,9233
Classe C Acc	449.538	262,1444	177,0800	162,9100
Classe C Acc GBP Hedged	204.541	248,5753	169,2534	156,6275
Classe C Dis AV	4.013	150,9847	106,6657	103,8910
Classe E Acc	359.616	181,4310	122,0917	111,8983
Classe E Dis AV	–	–	107,6763	104,4927
Classe I Acc	51.270	275,9958	184,5941	168,1382
Classe I Acc GBP Hedged	100	261,7430	176,4417	161,6581
Classe IZ Acc	–	–	178,8478	164,1398
Classe IZ Acc GBP Hedged	100	251,6785	170,9374	157,7980
Classe S Acc	62	268,2170	180,5027	165,3753
Classe S Acc GBP Hedged	130	253,4599	171,9384	158,5112
Patrimonio netto totale in USD		**320.319.116**	**143.937.746**	**107.716.064**
Schroder ISF European Dividend Maximiser				
Classe A Acc	76.707	123,0579	104,6299	99,8945
Classe A Dis	2.374.525	31,3196	28,5831	29,2857
Classe A Dis SGD Hedged	9.730	85,4850	78,3000	80,3832
Classe A Dis USD Hedged	189.064	63,5389	56,7476	57,2096
Classe A1 Acc	27.098	112,8725	96,4503	92,5480
Classe A1 Dis	596.112	28,7523	26,3714	27,1555
Classe B Acc	86.786	110,2766	94,3260	90,5997
Classe B Dis	1.699.032	28,0878	25,7877	26,5812
Classe C Acc	22.722	140,3521	118,3791	112,1194
Classe C Dis	98.225	35,7398	32,3565	32,8866
Classe C Dis MF	4.915	35,8435	32,4346	32,9568
Classe IZ Acc	–	–	120,0694	113,3658
Classe Z Acc	–	–	119,5736	113,2438
Classe Z Dis	7.439	37,6026	34,0449	34,6035
Patrimonio netto totale in EUR		**179.217.339**	**176.020.554**	**217.879.371**
Schroder ISF European Equity Impact				
Classe A Acc	16.249	191,3187	191,5183	189,3748
Classe A Dis	1.640	168,5202	171,3906	174,5009
Classe A Dis GBP	–	–	144,2732	154,1092
Classe B Acc	683	103,2772	104,0035	103,4595
Classe C Acc	8.414	211,8034	210,3289	206,3117
Classe C Dis	3.227	186,7411	188,3950	190,2653
Classe C Dis GBP	434	158,5900	151,7763	160,9330
Classe C Dis GBP Hedged	507	170,4056	169,1437	168,9513
Classe E Acc	2.973	239,5185	236,6852	230,9988

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF European Equity Impact (continua)				
Classe E Acc GBP	–	–	176,9797	181,2951
Classe I Acc	30.579	251,6427	247,4545	240,3462
Classe IZ Acc	–	–	211,6865	207,0220
Classe S Dis	872	191,0696	191,9794	193,0064
Classe S Dis GBP	818	163,1544	155,5520	164,3182
Classe Z Acc	225	213,6464	212,1663	208,1126
Classe Z Acc GBP	–	–	170,1174	175,0817
Patrimonio netto totale in EUR		**14.793.077**	**19.900.164**	**21.915.110**
Schroder ISF European Smaller Companies				
Classe A Acc	371.288	42,4458	40,6120	39,1188
Classe A Acc USD Hedged	19.222	67,8932	63,6220	60,3609
Classe A Dis	27.395	30,9828	30,4578	30,6819
Classe A1 Acc	280.377	38,0024	36,5426	35,3768
Classe A1 Acc USD	200.481	44,5656	37,9300	39,0447
Classe B Acc	312.644	35,0408	33,7287	32,6852
Classe B Dis	7.400	26,2921	26,0038	26,3543
Classe C Acc	21.152	51,9717	49,3302	47,1367
Classe C Dis	4.338	34,8392	33,9727	33,9455
Classe S Acc	–	–	51,3348	48,9284
Classe Z Acc	97.619	52,6650	49,9886	47,7659
Patrimonio netto totale in EUR		**53.525.642**	**60.935.539**	**69.071.457**
Schroder ISF European Special Situations				
Classe A Acc	394.894	256,2098	254,5523	246,2192
Classe A Acc GBP	2.408	247,8808	233,4691	237,0995
Classe A Acc USD	295	104,9959	92,2895	94,9651
Classe A Dis GBP	173	200,0479	192,7676	199,2319
Classe A Dis USD AV	–	–	87,6873	91,8640
Classe A1 Acc	20.570	232,9013	232,5592	226,0671
Classe B Acc	76.749	226,9729	226,8679	220,7659
Classe C Acc	45.839	286,6696	282,5209	271,0811
Classe C Acc GBP	576	270,3352	252,5979	254,4773
Classe C Acc USD	36	279,0443	243,2896	248,2816
Classe C Dis	1.142	212,9113	214,5969	209,5884
Classe C Dis GBP	400	214,8935	205,4002	210,6262
Classe I Acc	8.933	383,0734	373,8517	355,1981
Classe IZ Acc	–	–	289,4902	277,8649
Classe IZ Acc USD	–	–	95,2857	97,0227
Classe IZ Dis AV	–	–	98,9961	96,3637
Classe K1 Acc	6.343	292,0800	287,3512	275,2273
Classe K1 Acc USD	–	–	95,1742	96,9519
Classe K1 Dis AV	–	–	98,8711	96,2805
Classe S Acc	35	297,2092	292,1623	279,5946
Classe S Dis	3.990	239,7997	241,1546	234,9346
Classe X Acc GBP Hedged	100	121,5758	116,7491	109,8032
Classe Z Acc	1.004	288,0934	283,9468	272,4580
Patrimonio netto totale in EUR		**144.350.838**	**244.065.739**	**449.855.613**
Schroder ISF European Sustainable Equity				
Classe A Acc	130.113	166,7911	149,3162	143,6077
Classe A Acc USD	398	162,3395	128,3325	131,2901
Classe A Acc USD Hedged	7.438	137,3824	120,4295	114,0727

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF European Sustainable Equity (continua)				
Classe A Dis AV	6.841	122,2161	112,5831	112,6362
Classe A Dis GBP AV	663	122,5909	107,1365	112,5436
Classe A Dis SV	12.800	108,5041	100,0368	100,0154
Classe A Dis USD SV	1.743	106,7710	86,9304	92,4568
Classe A1 Acc	28.045	122,2215	109,9643	106,2918
Classe A1 Acc USD Hedged	7.045	134,2024	118,2282	112,5475
Classe B Acc	47.768	160,4105	144,4680	139,7825
Classe C Acc	10.401	175,0233	155,6268	148,6659
Classe C Acc USD	6.091	165,8030	130,1882	132,3127
Classe C Dis AV	7.938	124,8840	114,2563	113,5283
Classe C Dis GBP SV	2.692	114,1930	99,2070	103,4333
Classe C Dis SV	14.111	112,0896	102,6453	101,9274
Classe C Dis USD SV	1.489	110,3165	89,2086	94,2077
Classe I Acc	59.020	185,8265	163,8269	155,1593
Classe S Dis SV	19.704	113,4114	103,6001	102,6220
Classe X Dis GBP	19.267	110,8206	95,7904	99,5388
Classe Z Acc	812	137,8557	122,5832	117,1034
Classe Z Dis GBP AV	40	125,3948	108,8220	113,4931
Patrimonio netto totale in EUR		**58.507.266**	**132.730.147**	**172.425.023**
Schroder ISF European Value				
Classe A Acc	886.236	110,1497	86,2536	81,6895
Classe A Acc SGD Hedged	41.665	182,5783	143,4940	136,1641
Classe A Acc USD	12.474	133,6200	92,6166	93,2513
Classe A Dis	120.937	66,7894	54,4072	54,3425
Classe A1 Acc	146.375	99,9131	78,6330	74,8484
Classe B Acc	174.171	96,4446	75,9759	72,3914
Classe C Acc	1.576.444	128,3193	99,6869	93,6517
Classe C Dis	1.099	73,9604	59,7605	59,1978
Classe I Acc	1.901.249	174,7522	134,4241	125,0495
Classe IZ Acc	23	128,5037	99,5614	93,2791
Classe Z Acc	55	129,7916	100,8006	94,6741
Patrimonio netto totale in EUR		**678.205.197**	**389.527.999**	**549.560.032**
Schroder ISF Frontier Markets Equity				
Classe A Acc	828.384	316,2932	245,9663	209,8142
Classe A Acc EUR	247.085	160,9013	141,3746	113,4175
Classe A Acc NOK	2.341	3.020,4910	2.643,5611	2.024,1152
Classe A Acc SEK	48.367	2.759,4392	2.564,9477	1.997,3332
Classe A Acc SGD	41.539	158,8121	130,9941	108,2828
Classe A Dis	34.107	206,0873	165,8094	147,6214
Classe A1 Acc	71.674	294,5137	230,1754	197,3318
Classe A1 Acc EUR	8.410	157,7709	139,3154	112,3308
Classe A1 Acc PLN Hedged	37.907	894,2957	696,7128	595,5143
Classe B Acc	173.869	290,7673	227,4756	195,2139
Classe B Acc EUR	21.400	157,1365	138,8917	112,1006
Classe C Acc	192.424	342,9701	265,2507	225,0155
Classe C Acc EUR	546.828	322,7283	281,9923	224,9718
Classe C Acc GBP	73.416	323,5282	268,7010	224,5065
Classe I Acc	237.051	433,3085	331,0085	277,3429
Patrimonio netto totale in USD		**830.520.548**	**617.074.831**	**479.943.614**

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF Global Alternative Energy*				
Classe A Acc	952.125	170,3410	123,8224	172,4874
Classe A Acc CHF Hedged	12.166	135,3758	103,2577	150,5810
Classe A Acc CZK Hedged	6.076	2.283,2629	1.694,3417	2.382,1482
Classe A Acc EUR	477.378	77,9362	64,0071	83,8534
Classe A Acc EUR Hedged	434.579	144,0910	107,7681	153,4378
Classe A Acc SGD Hedged	3.787	71,6106	53,6164	76,4103
Classe A Dis EUR QV	78.828	73,3523	60,9806	81,4432
Classe A1 Acc	13.758	129,8637	94,8716	132,8230
Classe A1 Acc PLN Hedged	79.083	432,9929	317,5045	445,9391
Classe B Acc	142.717	164,3624	120,1958	168,4523
Classe B Acc EUR Hedged	153.520	139,0681	104,6385	149,8823
Classe C Acc	1.253.580	179,3250	129,3182	178,6975
Classe C Acc CHF Hedged	40.637	142,5483	107,8667	156,0372
Classe C Acc EUR	70.320	87,5503	71,3334	92,6967
Classe C Acc EUR Hedged	226.964	151,7082	112,5604	158,9783
Classe C Acc GBP Hedged	121.733	130,1551	94,7753	131,9902
Classe C Dis GBP	54.948	96,3451	75,5016	104,8927
Classe E Acc	123.628	183,8033	132,0499	181,7820
Classe E Acc CHF Hedged	–	–	110,1398	158,7255
Classe E Acc EUR Hedged	16.304	155,4528	114,9056	161,6666
Classe E Acc GBP Hedged	11.905	133,3624	96,7446	134,2155
Classe E Dis GBP	16.342	98,3189	76,7688	106,2650
Classe I Acc	171.940	191,1727	136,5079	186,7817
Classe I Acc NOK Hedged	3.182.881	87,3131	63,1993	88,1681
Classe IS Dis GBP SV	94.150	128,2041	99,8180	–
Classe IZ Acc	147.112	182,1210	131,0286	180,6397
Classe IZ Acc EUR	494.406	82,7049	67,2258	87,1626
Classe S Dis GBP SV	649	102,5303	80,0403	–
Classe U Acc	3.273	84,4604	62,0138	87,2684
Classe Y Dis EUR AV	–	–	1.293,2708	1.710,7210
Classe Z Acc EUR	414	78,2164	63,7083	82,7830
Classe Z Dis EUR QV	19.255	74,5738	61,5012	81,4756
Patrimonio netto totale in USD		**840.776.028**	**745.319.432**	**1.607.329.942**
Schroder ISF Global Cities				
Classe A Acc	209.032	194,4611	179,6870	179,6785
Classe A Acc EUR	80.761	196,7692	205,4234	193,1843
Classe A Acc EUR Hedged	130.124	141,8777	134,3573	136,9181
Classe A Acc HKD	20	104,5255	96,2968	97,0123
Classe A Dis EUR	40.303	143,0203	153,6164	148,5512
Classe A1 Acc	26.674	177,3314	164,6798	165,5021
Classe A1 Acc EUR Hedged	15.988	129,3654	123,1210	126,0990
Classe B Acc	51.528	172,5299	160,3811	161,3424
Classe B Acc EUR Hedged	38.729	125,8644	119,9150	122,9364
Classe C Acc	260.339	224,2084	205,5224	203,8695
Classe C Acc CHF	–	–	158,9318	145,9390
Classe C Acc EUR	167.571	172,6577	178,7855	166,4875
Classe C Acc EUR Hedged	81.637	163,0928	153,2137	154,8334
Classe C Acc GBP Hedged	169.303	89,4211	82,4692	82,3045
Classe C Dis	32.965	152,9041	144,1265	146,9871
Classe C Dis GBP Hedged	339	99,6704	94,4960	96,9970
Classe C Dis GBP SV	6.440	96,5547	97,7887	98,2242

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF Global Cities (continua)				
Classe I Acc	1.350.255	282,4478	256,3841	251,8196
Classe IZ Acc	43.647	227,4618	208,0255	205,8647
Classe X Dis	–	–	149,6581	152,3562
Classe Z Acc EUR Hedged	9.564	165,0947	155,0851	156,7741
Classe Z Dis EUR	29.201	160,2965	170,7867	163,8205
Patrimonio netto totale in USD		**642.442.746**	**605.610.390**	**670.240.273**
Schroder ISF Global Climate Change Equity				
Classe A Acc	14.709.437	29,0608	23,5538	22,7678
Classe A Acc EUR	8.463.311	33,4055	30,5898	27,8083
Classe A Acc EUR Hedged	6.948.197	21,9677	18,2702	18,0047
Classe A Acc HKD	16.705	11,2933	9,1312	8,8798
Classe A Acc SGD	1.660.289	25,3080	21,7569	20,3799
Classe A1 Acc	1.751.204	26,6348	21,6957	21,0773
Classe A1 Acc EUR Hedged	644.814	20,1822	16,8684	16,7060
Classe B Acc	4.173.884	26,5987	21,6878	21,0910
Classe B Acc EUR	226.978	29,8888	27,5343	25,1822
Classe B Acc EUR Hedged	2.791.992	19,7095	16,4906	16,3480
Classe C Acc	2.594.723	33,0549	26,5771	25,4842
Classe C Acc EUR	10.897.021	37,9215	34,4488	31,0650
Classe C Acc EUR Hedged	267.790	10,3562	8,5451	8,3534
Classe C Dis	48.601	37,2500	30,3361	29,5082
Classe I Acc	5.253.836	40,8914	32,5578	30,9124
Classe IZ Acc	13.355.599	15,4192	12,3691	11,8328
Classe IZ Acc GBP	87.855	60,3774	52,0104	49,0037
Classe Z Acc	470.968	33,1290	26,6375	25,5425
Classe Z Acc EUR	781.082	38,3882	34,8722	31,4472
Classe Z Acc EUR Hedged	998	23,3634	19,2732	18,8730
Classe Z Dis GBP	34.088	50,3531	44,0349	42,1931
Patrimonio netto totale in USD		**2.273.955.546**	**2.451.130.090**	**3.411.753.702**
Schroder ISF Global Climate Leaders				
Classe A Acc	691	140,6441	116,4433	101,4643
Classe A Acc EUR Hedged	1.199	125,9259	106,9131	94,9313
Classe A CO Acc	–	–	127,2147	110,7647
Classe B Acc	273	131,2697	109,3466	95,8506
Classe B Acc EUR Hedged	1.371	117,5018	100,3692	89,6787
Classe C Acc	294	145,5947	119,5967	103,3791
Classe C Acc EUR Hedged	280	130,0816	109,5684	96,5278
Classe C CO Acc	–	–	128,7793	111,3000
Classe E Acc	–	–	121,1127	104,3100
Classe E Acc EUR Hedged	100	132,2730	111,0051	97,4370
Classe E Acc GBP Hedged	–	–	115,8152	100,3865
Classe I Acc	295.598	151,7710	123,4535	105,6631
Classe I Acc EUR Hedged	100	135,9203	113,3436	98,8438
Classe I Acc GBP	194.005	122,6206	107,0988	–
Classe IZ Acc	9.136	147,2457	120,6707	104,0200
Patrimonio netto totale in USD		**78.828.242**	**57.727.689**	**43.010.811**
Schroder ISF Global Consumer Trends*				
Classe A Acc	11.401	155,2629	140,3076	127,0599
Classe B Acc	2.318	149,3333	135,7615	123,6917
Classe B Acc EUR Hedged	2.022	130,2589	121,4112	112,6537

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF Global Consumer Trends* (continua)				
Classe C Acc	870	162,5593	145,7329	130,9141
Classe E Acc	625	166,1421	148,3884	132,8001
Classe I Acc	50.893	172,4205	153,0620	136,1535
Classe IZ Acc	10	165,0900	147,4990	132,1810
Patrimonio netto totale in USD		**11.447.593**	**11.082.615**	**15.041.109**
Schroder ISF Global Dividend Maximiser				
Classe A Acc	1.171.606	17,8128	14,2730	14,0517
Classe A Acc EUR Hedged	437.104	17,9153	14,7409	14,7957
Classe A Acc SGD	107.056	16,2354	13,7984	13,1642
Classe A Dis	37.820.034	4,4458	3,8232	4,0401
Classe A Dis AUD Hedged	4.622.665	7,0687	6,1545	6,5417
Classe A Dis EUR Hedged	7.053.322	6,9639	6,1497	6,6272
Classe A Dis RMB Hedged	2.300.862	43,6227	37,6085	39,8290
Classe A Dis SGD	6.470.309	4,1358	3,7725	3,8631
Classe A1 Acc	460.012	16,3180	13,1406	13,0023
Classe A1 Dis	10.260.229	4,0776	3,5242	3,7429
Classe A1 Dis EUR Hedged	2.608.147	6,4954	5,7644	6,2430
Classe A1 Dis PLN Hedged	964.315	17,8623	15,4456	16,4153
Classe AX Dis	17.725.882	4,4655	3,8393	4,0552
Classe B Acc	686.476	15,9203	12,8332	12,7108
Classe B Dis	10.783.844	4,0831	3,5325	3,7555
Classe B Dis EUR Hedged	7.460.399	6,3950	5,6813	6,1589
Classe C Acc	3.843.204	20,3203	16,1532	15,7760
Classe C Acc EUR Hedged	–	–	15,5966	15,5307
Classe C Dis	1.694.673	5,0899	4,3423	4,5518
Classe C Dis EUR Hedged	149.796	10,6577	9,3365	9,9821
Classe C Dis GBP	7.553.154	3,8158	3,4957	3,6092
Classe CX Dis	7.512.236	5,1348	4,3796	4,5889
Classe IZ Acc	131	20,6802	16,3938	15,9617
Classe IZ Dis QF	99	113,8097	–	–
Classe J Dis JPY	26.383.033	1.034,3368	914,9191	897,5639
Classe Z Dis GBP	686.102	4,0544	3,7141	3,8347
Patrimonio netto totale in USD		**922.121.095**	**843.842.406**	**1.052.056.731**
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities				
Classe A Acc	5.582.964	27,7359	20,1530	18,9355
Classe A Acc EUR	8.335.770	30,5151	25,0513	22,1364
Classe A Acc HKD	9.970	223,9104	162,3261	153,4438
Classe A Acc SGD	444.984	23,5023	18,1130	16,4918
Classe A Dis	284.931	21,1701	15,7187	15,0958
Classe A1 Acc	1.222.205	25,4155	18,5596	17,5261
Classe A1 Acc EUR	328.460	27,9836	23,0874	20,5039
Classe A1 Acc PLN Hedged	1.594.139	98,4383	71,9580	67,9624
Classe B Acc	267.240	24,7348	18,0804	17,0909
Classe B Acc EUR	885.298	27,1985	22,4621	19,9684
Classe C Acc	26.289.720	31,0906	22,4670	20,9932
Classe C Acc EUR	9.886.723	34,1233	27,8596	24,4823
Classe C Acc GBP	21.163	144,1962	111,8985	102,9834
Classe D Acc	9.280	23,1099	16,9603	16,0966
Classe D Acc EUR	9.458	25,3704	21,0359	18,7759
Classe I Acc	11.860.064	39,3149	28,0621	25,8981

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities (continua)				
Classe IZ Acc	6.050.180	31,5505	22,7460	21,2039
Classe X Acc	33	32,1608	23,1099	21,4642
Classe X Dis CHF AV	1.221.650	117,3629	98,3156	–
Patrimonio netto totale in USD		**2.644.527.735**	**1.837.145.043**	**1.853.893.089**
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies				
Classe A Acc	19.667	226,9882	186,9396	176,2090
Classe B Acc	4.540	214,6852	177,8665	168,6778
Classe C Acc	248.702	241,5519	197,8381	185,4539
Classe C Acc EUR	29.391	204,6590	189,3724	166,9383
Classe I Acc	674.621	283,2277	229,1304	212,1376
Classe X Acc	388.199	134,4390	109,5465	–
Patrimonio netto totale in USD		**315.836.301**	**282.902.184**	**162.848.745**
Schroder ISF Global Energy				
Classe A Acc	3.998.847	21,3707	18,1082	18,9482
Classe A Acc CHF	8.767	22,8338	22,1008	21,4537
Classe A Acc EUR	1.690.519	18,2140	17,4367	17,1591
Classe A Acc EUR Hedged	885.672	11,6039	10,0667	10,7299
Classe A Dis EUR	126.951	13,1780	13,0935	13,4439
Classe A Dis GBP	24.570	11,3758	10,7428	11,5525
Classe A1 Acc	3.001.987	19,5258	16,6278	17,4868
Classe A1 Acc EUR	227.264	16,5368	15,9104	15,7362
Classe B Acc	580.115	19,0163	16,2101	17,0647
Classe C Acc	1.421.404	24,0661	20,2803	21,1044
Classe C Acc CHF	8.343	24,1717	23,2675	22,4601
Classe C Acc EUR	676.533	20,7000	19,7069	19,2856
Classe C Dis	23.422	17,4223	15,2380	16,5443
Classe C Dis GBP	172.045	13,0591	12,2618	13,1265
Classe I Acc	62.670	30,6385	25,5025	26,2093
Classe IZ Acc	1.183.912	24,4495	20,5557	21,3389
Classe X Acc	844.277	113,6328	–	–
Classe Z Acc EUR	57.455	21,3449	20,2711	19,7868
Classe Z Dis GBP	2.123.382	13,5884	12,7288	13,5778
Patrimonio netto totale in USD		**431.727.836**	**312.822.532**	**517.041.424**
Schroder ISF Global Equity Impact				
Classe A Acc	15	123,0013	108,8453	–
Classe A Acc EUR Hedged	100	117,6788	106,7933	–
Classe B Acc EUR Hedged	100	116,2953	106,1779	–
Classe C Acc	15	124,6033	109,5273	–
Classe C Acc EUR Hedged	100	119,3103	107,5222	–
Classe C Acc GBP Hedged	226	122,9903	108,8401	–
Classe E Acc EUR Hedged	100	120,0222	107,8404	–
Classe E Acc GBP Hedged	100	123,7097	109,1600	–
Classe I Acc	24.945	127,2995	110,6997	–
Classe IZ Acc	15	125,5607	110,0060	–
Patrimonio netto totale in USD		**3.290.640**	**2.722.237**	**–**
Schroder ISF Global Equity Yield				
Classe A Acc	140.735	303,5670	241,8286	236,2151
Classe A Acc EUR	112.357	258,5363	232,6909	213,7536
Classe A Dis	184.026	153,1871	126,4034	127,8823
Classe A Dis AUD Hedged MFC	2.136	188,7538	157,4540	159,9924

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF Global Equity Yield (continua)				
Classe A Dis GBP	29.793	122,6610	108,4276	109,4111
Classe A Dis HKD	8.329	1.162,2270	956,8234	973,7901
Classe A Dis ZAR Hedged MFC	4.582	1.864,8073	1.552,7538	1.575,9308
Classe A1 Acc	70.980	276,7894	221,6016	217,5485
Classe A1 Acc EUR	16.639	235,9852	213,4571	197,0763
Classe A1 Dis	64.871	142,1988	117,9288	119,9098
Classe B Acc	7.907	268,5953	215,2561	211,5328
Classe B Acc EUR	30.766	228,8321	207,1946	191,4869
Classe C Acc	37.546	351,7566	277,9883	269,3525
Classe C Acc EUR	7.110	299,7508	267,5445	243,8032
Classe C Dis	30.359	174,7777	143,0743	143,5965
Classe C Dis EUR QV	2.768	119,2490	110,2849	105,3264
Classe I Acc	122.990	443,3174	346,9232	332,8519
Classe I Acc EUR	2.099	377,5809	333,8314	301,2211
Classe IS Dis GBP QV	717	112,7425	–	–
Classe IZ Acc	8	358,0442	282,2121	272,6881
Classe S Dis GBP QV	19	120,1609	113,8264	113,3482
Classe U Acc	3.104	287,3444	230,6595	227,0177
Classe U Dis AUD Hedged MFC	4.386	176,5194	148,7093	152,6176
Classe U Dis MF	10.934	144,9803	120,5635	122,8930
Classe U Dis ZAR Hedged MFC	12.467	1.741,0993	1.463,9158	1.500,0327
Classe Z Acc EUR	185	302,6282	270,2063	246,2277
Patrimonio netto totale in USD		**237.179.965**	**203.540.170**	**278.352.189**
Schroder ISF Global Gold				
Classe A Acc	859.744	403,6411	138,1748	118,1880
Classe A Acc CHF Hedged	3.627	281,2381	101,6757	91,0790
Classe A Acc EUR Hedged	654.324	308,5221	109,0000	95,3505
Classe A Acc HKD	59.620	287,2231	98,1053	84,5954
Classe A Acc PLN Hedged	295.386	1.486,0661	511,8282	440,0427
Classe A Acc RMB Hedged	894	2.456,7167	865,2995	762,6789
Classe A Acc SGD Hedged	140.883	488,0005	172,3485	151,0589
Classe A Dis	15.628	359,6170	124,0221	107,2941
Classe A Dis GBP Hedged	47.082	211,9200	73,9442	64,6061
Classe A1 Acc	367.918	384,8649	132,4047	113,8231
Classe C Acc	1.192.981	435,5455	147,9126	125,5127
Classe C Acc CHF Hedged	485	303,5484	108,9054	96,7843
Classe C Acc EUR Hedged	666.471	332,6767	116,6112	101,2013
Classe C Acc GBP Hedged	4.147	349,5610	120,1778	102,9460
Classe C Dis	6.554	389,6025	133,2966	114,3243
Classe C Dis GBP Hedged	53.022	228,1328	78,9872	68,4641
Classe I Acc	574.656	478,2578	160,8207	135,1128
Classe I Acc EUR Hedged	85	365,8783	126,9635	109,1103
Classe IZ Acc	215.000	443,0712	150,0975	126,9905
Classe S Acc	33	449,2412	151,9387	128,3885
Classe U Acc	55.367	375,7559	129,8883	112,2293
Patrimonio netto totale in USD		**2.115.945.439**	**482.079.689**	**494.526.858**
Schroder ISF Global Innovation*				
Classe A Acc	165.578	272,0333	236,1982	195,6388
Classe A Acc EUR	6.411	145,6529	142,8860	111,2843
Classe A Acc EUR Hedged	18.323	161,7232	143,7610	121,2157

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF Global Innovation* (continua)				
Classe A Acc SGD	233	129,7014	119,4321	95,7873
Classe A Dis EUR QV	15	143,1118	141,2698	110,7600
Classe A1 Acc	536	151,9728	132,6129	110,3729
Classe B Acc	22.998	266,0888	231,8909	192,7850
Classe B Acc EUR Hedged	41.761	206,0038	183,8273	155,5821
Classe C Acc	632.399	287,7358	247,8381	203,6392
Classe C Acc EUR Hedged	23.183	170,5238	150,1103	125,3340
Classe C Acc GBP	23.533	181,4532	167,8362	135,8292
Classe E Acc	5.000	295,0032	253,1532	207,2194
Classe F Acc SGD	6.986	165,4246	152,1461	121,9646
Classe I Acc	957.132	308,5066	263,1358	214,0741
Classe IZ Acc	30.446	292,9301	251,7304	206,3439
Classe U Acc	39.610	129,5910	113,6583	95,0687
Classe X Acc	479.476	144,6470	124,2362	101,7777
Patrimonio netto totale in USD		**639.358.587**	**675.287.289**	**582.279.076**
Schroder ISF Global Recovery				
Classe A Acc	28.785	236,0564	183,2093	174,4085
Classe A Acc EUR Hedged	17.944	137,1362	109,2552	106,0291
Classe A Acc GBP Hedged	1.856	200,0537	156,4048	149,9222
Classe B Acc	13.000	219,3460	171,2630	164,0244
Classe C Acc	520.128	261,7327	201,3195	189,9254
Classe C Acc EUR	176.736	146,6586	127,4531	113,0830
Classe C Acc GBP	69.252	318,8668	263,3747	244,7228
Classe C Acc GBP Hedged	27.029	221,7345	171,8249	163,2118
Classe C Dis	118.666	189,1571	149,7770	146,1146
Classe E Acc	8.705	272,9134	209,3419	196,9480
Classe E Acc GBP Hedged	100	231,2645	178,7175	169,2925
Classe I Acc	30.279	294,0906	224,2203	209,6631
Classe IS Dis GBP AV	733	117,6565	99,5259	–
Classe IZ Acc	12	265,2168	203,5895	191,8552
Classe S Dis GBP AV	17	144,2619	122,3026	116,9410
Classe X Acc	831.079	161,9534	124,3800	117,1617
Classe X Dis	8	203,5020	160,8888	156,7628
Classe X1 Acc	533.582	171,8412	131,7910	123,9677
Classe Y Acc NOK	4.470.699	1.662,7404	1.434,7731	1.211,0449
Patrimonio netto totale in USD		**1.215.590.068**	**863.409.713**	**710.820.512**
Schroder ISF Global Smaller Companies				
Classe A Acc	104.945	298,2726	281,2121	264,8413
Classe A Dis	2.400	253,7051	242,0753	231,3111
Classe A1 Acc	14.665	272,1212	257,8449	244,0556
Classe A1 Acc EUR	6.324	233,8979	250,3946	222,8795
Classe B Acc	15.359	264,2869	250,6731	237,5103
Classe C Acc	5.605	333,4354	312,6445	292,8165
Classe I Acc	413.702	430,8885	399,0723	369,1583
Classe Z Acc EUR	1.861	263,9675	278,9342	245,0750
Patrimonio netto totale in USD		**222.402.668**	**246.180.776**	**274.970.542**
Schroder ISF Global Social Growth*				
Classe A Acc	–	–	98,5840	–
Classe A Acc EUR	–	–	104,8615	–
Classe A Acc EUR Hedged	–	–	98,0505	–

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF Global Social Growth* (continua)				
Classe A Dis SV	–	–	98,3333	–
Classe B Acc EUR	–	–	104,6396	–
Classe C Acc	–	–	98,8613	–
Classe C Acc EUR	–	–	105,1431	–
Classe C Acc EUR Hedged	–	–	98,2983	–
Classe C Dis SV	–	–	98,5647	–
Classe E Acc	–	–	98,9353	–
Classe E Acc EUR	–	–	105,2310	–
Classe I Acc	–	–	99,2376	–
Classe IZ Acc	–	–	99,0340	–
Patrimonio netto totale in USD		**–**	**2.022.076**	**–**
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water				
Classe A Acc	193.126	98,6877	88,8535	99,6960
Classe A Acc CZK Hedged	601	2.549,2972	2.336,8470	2.640,8050
Classe A Acc EUR	23.249	94,3401	95,9645	101,2730
Classe A Acc EUR Hedged	2.710	94,2916	87,2588	99,8449
Classe A Acc GBP Hedged	931	99,3774	90,1803	101,7409
Classe A Acc PLN Hedged	562	430,5551	387,9198	435,4514
Classe A Acc SGD Hedged	2.864	134,2141	124,3398	142,5293
Classe A Dis EUR	350	84,2038	88,2400	95,7929
Classe A1 Acc	528	96,6897	87,4857	98,6661
Classe B Acc	5.259	96,2512	87,1778	98,4152
Classe C Acc	59.959	102,1135	91,2038	101,5200
Classe C Acc CHF Hedged	100	93,8424	87,9776	–
Classe C Acc EUR Hedged	100	91,3328	83,9377	95,2843
Classe C Acc GBP Hedged	9.255	97,3200	87,5998	98,0625
Classe C Dis GBP Hedged SV	740	86,6151	80,2457	92,5126
Classe E Acc	1.275	103,7800	92,3139	102,3688
Classe E Acc GBP	–	–	98,3897	107,4025
Classe I Acc	197.834	106,4571	94,1553	103,7766
Classe IZ Acc	–	–	92,0500	102,1573
Classe U Acc	507	95,7001	87,0167	98,6433
Patrimonio netto totale in USD		**51.776.144**	**117.896.643**	**334.193.967**
Schroder ISF Global Sustainable Growth				
Classe A Acc	2.441.604	444,5112	388,5646	353,1366
Classe A Acc CZK Hedged	63.568	3.719,5982	3.304,3112	3.020,1121
Classe A Acc EUR	342.300	128,2134	126,6277	108,2387
Classe A Acc EUR Hedged	519.317	342,5876	307,0677	284,4203
Classe A Acc SGD	60.072	125,4284	116,2937	102,4245
Classe A Acc SGD Hedged	30.435	151,6401	136,3070	126,4714
Classe A Dis EUR AV	40.083	120,5712	120,8544	104,9913
Classe A Dis EUR Hedged	36.737	283,6421	258,1403	243,0720
Classe A1 Acc	542.359	151,9153	133,4585	121,9064
Classe A1 Acc PLN Hedged	46.886	677,6196	594,9382	543,2177
Classe B Acc	78.495	429,2340	377,2781	344,7863
Classe B Acc EUR Hedged	46.153	331,1970	298,4575	277,9928
Classe C Acc	2.000.663	494,5254	428,8206	386,5987
Classe C Acc EUR	1.149.861	141,1960	138,3374	117,2887
Classe C Acc EUR Hedged	91.314	381,3323	339,0897	311,6362
Classe C Acc GBP	120.343	138,3133	128,8077	114,3772

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF Global Sustainable Growth (continua)				
Classe C Acc SGD	85.521	144,6825	133,0763	116,2567
Classe C Dis EUR QV	34.566	127,5025	126,8648	109,3598
Classe C Dis QV	132.136	126,6524	111,5659	102,2338
Classe F Acc SGD	57.742	252,0906	233,3772	205,2259
Classe I Acc	2.456.250	154,8992	133,2774	119,2116
Classe I Acc EUR Hedged	905.926	116,1162	102,4180	–
Classe I Acc GBP	299.937	463,9166	428,6308	377,6032
Classe I Dis GBP QV	6.460	426,4535	400,2401	358,2938
Classe I Dis QV	16.718	144,1615	125,9968	114,5824
Classe IS Acc	10	115,0960	–	–
Classe IS Acc GBP	15	106,3391	98,5643	–
Classe IS Dis GBP QV	473.280	104,6687	98,5643	–
Classe IS Dis QV	10	113,3379	–	–
Classe IZ Acc	375.165	498,9709	432,1196	389,0478
Classe IZ Acc EUR	1.000.418	159,4497	156,0122	132,0988
Classe IZ Acc EUR Hedged	154.967	110,8627	–	–
Classe IZ Acc NOK	15	1.150,3365	1.121,0330	–
Classe IZ Acc SEK	264	1.095,6843	1.134,1989	–
Classe IZ Dis SV	134.742	145,1255	127,6461	116,8151
Classe S Dis GBP	43.942	410,9486	387,7731	349,1525
Classe U Acc	7.840	131,0545	115,7019	106,1893
Classe X Acc JPY	1.380.324	21.064,1403	18.218,6068	14.777,2868
Classe X Dis JPY	–	–	17.281,0048	14.237,7360
Classe X1 Acc EUR	8.568	128,2521	125,4880	106,2413
Classe X2 Acc EUR	109.668	104,1244	101,5187	–
Classe Y Acc NOK	4.039.817	135,3117	131,7682	106,3905
Classe Z Acc EUR	265	127,4620	125,0048	106,0886
Classe Z Acc EUR Hedged	86	381,5219	339,5924	312,3267
Classe Z Dis EUR QV	3.386	122,8614	122,3978	105,5866
Patrimonio netto totale in USD		**4.272.033.147**	**4.958.771.503**	**6.020.142.168**
Schroder ISF Global Sustainable Value				
Classe A Acc	11.778	144,4402	111,8865	105,7640
Classe A Acc EUR Hedged	104.553	141,4767	112,5917	108,5703
Classe A Dis EUR Hedged QV	53.644	129,5305	106,7455	108,1271
Classe A Dis GBP AV	3.966	123,5655	106,2267	103,9693
Classe A Dis MV	120.152	136,2000	109,4161	108,5843
Classe A Dis SGD Hedged MV	32.500	128,9632	106,6352	108,1086
Classe A1 Acc	6.578	142,0646	110,5869	105,0946
Classe A1 Acc EUR Hedged	10.236	139,9420	111,9202	108,4640
Classe A1 Dis EUR Hedged QV	9.244	128,0951	106,0855	108,0194
Classe A1 Dis MV	8.870	134,7116	108,7659	108,4830
Classe B Acc EUR	15	136,8388	120,3939	107,5825
Classe B Acc EUR Hedged	41.231	139,6340	111,7880	108,4426
Classe B Dis EUR Hedged QV	55.508	127,7977	105,9501	107,9982
Classe C Acc	22.343	149,6665	115,0032	107,8757
Classe C Acc EUR	31.397	138,5947	120,3198	106,1423
Classe C Acc EUR Hedged	6.769	143,9910	113,6787	108,7371
Classe C Acc GBP	15.650	143,8181	118,6659	109,6296
Classe C Dis	2.374	127,4746	101,5018	99,9338
Classe C Dis EUR Hedged QV	831	131,7961	107,7549	108,2945
Classe C Dis GBP A	23.213	129,7531	110,6535	107,3896

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF Global Sustainable Value (continua)				
Classe E Acc	68.404	151,9142	116,2962	108,6775
Classe E Acc EUR Hedged	100	135,9191	106,9062	101,8793
Classe I Acc	15	155,9333	118,6060	110,1009
Classe I Dis QV	17	147,7503	116,4314	113,4524
Classe IZ Acc	185.771	151,4117	116,0727	108,5713
Classe IZ Acc GBP	5.982	114,1000	–	–
Classe Z Dis EUR Hedged QV	116	131,5818	107,5614	108,2954
Patrimonio netto totale in USD		**124.390.156**	**93.985.521**	**86.548.493**
Schroder ISF Greater China				
Classe A Acc	10.781.116	93,3306	70,4377	65,9847
Classe A Acc EUR	2.672.795	79,4978	67,7859	59,7191
Classe A Acc SGD	60	123,7577	99,0289	89,8438
Classe A Dis EUR QV	15.151	83,9493	73,0589	65,8249
Classe A Dis GBP	21.215	47,8036	39,4802	37,2674
Classe A1 Acc	483.600	84,4800	64,0772	60,3278
Classe B Acc	818.545	81,5666	61,9297	58,3660
Classe C Acc	1.502.687	108,3815	81,3450	75,7826
Classe C Acc EUR	419.590	83,1214	70,4886	61,7578
Classe C Acc SGD	50.279	77,2541	61,5053	55,5255
Classe C Dis GBP	214.525	51,1760	42,0309	39,4405
Classe F Acc SGD	5.014.170	152,0424	121,5260	110,1545
Classe I Acc	200.531	141,4818	104,8923	96,5146
Classe I Acc EUR	53	100,4630	84,1193	72,7609
Classe IZ Acc	809.609	133,5193	99,8330	92,6474
Classe X Acc	2.420.053	81,7821	61,0543	56,5694
Patrimonio netto totale in USD		**2.515.249.251**	**2.252.716.682**	**2.339.573.499**
Schroder ISF Healthcare Innovation				
Classe A Acc	204.962	171,7534	150,2488	149,8590
Classe A Acc EUR	129.663	100,1287	98,9629	92,8321
Classe A Acc EUR Hedged	51.116	117,6657	105,4739	107,1301
Classe A Acc RMB Hedged	100	98,2840	88,2934	90,4887
Classe A Acc SGD	–	–	89,2971	86,2875
Classe A Dis EUR QV	59.385	95,9042	96,0158	90,9957
Classe A1 Acc PLN Hedged	48.995	492,7810	432,3418	432,4971
Classe B Acc	30.009	165,5911	145,7279	146,2315
Classe B Acc EUR	100.702	156,9165	156,0209	147,2389
Classe B Acc EUR Hedged	46.727	146,7555	132,3464	135,2400
Classe C Acc	196.709	180,7435	156,8567	155,1882
Classe C Acc EUR Hedged	95.149	122,9071	109,2996	110,1788
Classe I Acc	58.882	192,5738	165,4868	162,1290
Classe IZ Acc	217.188	183,6765	159,0339	156,9836
Classe U Acc	40	105,0177	92,8060	93,4333
Classe Z Acc EUR	–	–	106,7321	99,3071
Classe Z Dis EUR QV	–	–	104,5020	98,2391
Patrimonio netto totale in USD		**203.009.655**	**157.119.975**	**215.135.993**
Schroder ISF Hong Kong Equity				
Classe A Acc	8.361.384	483,7891	385,3488	366,6136
Classe A Acc USD	1.518.169	60,1406	48,0143	45,4073
Classe A1 Acc	3.640.381	435,7689	348,8412	333,5547
Classe A1 Acc USD	56.564	55,9921	44,9260	42,7015

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF Hong Kong Equity (continua)				
Classe B Acc	13.330	418,8211	335,6120	321,2486
Classe B Acc EUR Hedged	12.318	130,6564	105,7210	102,1466
Classe C Acc	721.578	559,8176	443,4621	419,5773
Classe C Acc CHF	366	168,8768	153,1664	133,6409
Classe C Acc EUR Hedged	4.284	162,5809	130,0876	124,2407
Classe C Acc GBP Hedged	9.491	82,3647	64,8928	61,2102
Classe D Acc	13.714	403,3920	324,5373	311,8759
Classe I Acc	317.551	702,6221	549,7762	513,7458
Classe IZ Acc	1.923	567,6347	448,5751	423,4557
Patrimonio netto totale in HKD		**7.036.005.814**	**7.808.845.751**	**10.315.219.592**
Schroder ISF Indian Equity				
Classe A Acc	505.147	344,6681	346,1337	298,0805
Classe A Acc EUR	37.348	118,7246	134,7066	109,1019
Classe A Dis EUR AV	12.276	114,6122	131,0962	107,1333
Classe A1 Acc	32.170	315,3003	318,2242	275,4266
Classe B Acc	66.758	307,2566	310,4178	268,9406
Classe C Acc	43.910	387,2225	386,7158	331,1975
Classe C Dis	183	338,8308	341,1788	294,8495
Classe F Acc SGD	19	101,7134	–	–
Classe I Acc	130.276	490,6419	484,0173	409,4152
Classe IZ Acc	269.531	393,3394	391,9309	334,8759
Patrimonio netto totale in USD		**398.624.018**	**585.122.380**	**339.064.914**
Schroder ISF Indian Opportunities				
Classe A Acc	25.138	299,2434	307,6798	271,1865
Classe A1 Acc PLN Hedged	10.794	1.167,7110	1.202,9129	1.062,5870
Classe C Acc	131.008	330,5174	337,2038	294,8299
Classe E Acc	1.566	346,4327	352,1208	306,7084
Classe F Acc SGD	3.248	117,1467	127,5951	108,8144
Classe I Acc	521.484	373,4445	377,2773	326,6163
Classe IZ Acc	3	335,6826	341,6011	297,9693
Patrimonio netto totale in USD		**249.914.388**	**350.155.192**	**378.268.131**
Schroder ISF Japanese Opportunities				
Classe A Acc	4.206.518	4.043,5622	3.220,3449	2.739,7272
Classe A Acc EUR Hedged	1.455.585	38,0445	29,9147	24,7792
Classe A Acc NOK	4.542	251,9717	225,4713	190,3028
Classe A Acc SEK	1.226	219,2613	208,2381	178,8183
Classe A Acc USD	1.059.225	25,8258	20,4040	19,2727
Classe A Acc USD Hedged	459.745	45,7705	35,2177	28,7907
Classe A Dis	568.068	3.094,7006	2.513,9139	2.184,5679
Classe A1 Acc	270.501	3.650,8903	2.922,2061	2.498,6087
Classe A1 Acc EUR Hedged	100.873	35,7557	28,2551	23,5216
Classe A1 Acc USD Hedged	188.254	43,0252	33,2728	27,3364
Classe C Acc	2.441.997	4.531,5400	3.589,2450	3.036,6422
Classe C Acc EUR	654.873	28,5649	25,4172	22,4477
Classe C Acc EUR Hedged	93.459	40,8120	31,9156	26,2945
Classe C Acc USD Hedged	292.501	49,1244	37,5794	30,5582
Classe C Dis	200.663	3.369,7099	2.722,2049	2.352,4486
Classe I Acc	299.835	5.603,2559	4.383,6867	3.663,2851
Classe I Acc USD Hedged	1.000	57,3653	43,3457	34,8235
Classe I Dis	26	3.918,9742	3.126,4758	2.668,1542
Patrimonio netto totale in JPY		**59.254.851.841**	**57.679.839.730**	**52.194.104.812**

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF Japanese Smaller Companies				
Classe A Acc	7.471.479	235,3023	185,4660	182,5517
Classe A Acc EUR	1.613.068	1,1985	1,0612	1,0902
Classe A Acc EUR Hedged	92.595	1,9535	1,5201	1,4531
Classe A Acc USD Hedged	30.019	2,5856	1,9682	1,8556
Classe A1 Acc	3.071.625	211,1404	167,2525	165,4566
Classe A1 Acc EUR	184.529	1,1513	1,0245	1,0578
Classe A1 Acc USD	694.027	1,3503	1,0611	1,1655
Classe B Acc	2.122.630	193,8901	153,7426	152,2428
Classe C Acc	24.711.047	283,6204	222,3209	217,6270
Classe C Acc EUR Hedged	887.685	2,0489	1,5852	1,5079
Classe C Acc USD Hedged	10.541	2,7481	2,0807	1,9516
Classe I Acc	2.833.444	367,2281	284,3399	274,9146
Classe IZ Acc	373	288,4134	225,4326	219,9890
Patrimonio netto totale in JPY		**11.792.103.018**	**13.966.874.876**	**18.021.889.799**
Schroder ISF Latin American				
Classe A Acc	1.298.080	55,3637	38,0121	50,9587
Classe A Acc EUR	749.092	46,8546	36,3468	45,8238
Classe A Acc SGD	30.359	71,1309	51,7998	67,2910
Classe A Dis	99.248	30,9547	22,1705	31,4083
Classe A Dis EUR AV	1.167	106,3786	86,0784	114,6832
Classe A Dis GBP	70.553	23,0165	17,7019	24,6987
Classe A1 Acc	1.856.667	49,9525	34,4681	46,4420
Classe A1 Acc EUR	159.728	42,4101	33,0639	41,8978
Classe B Acc	79.808	47,1448	32,5635	43,9178
Classe B Acc EUR	51.192	40,1085	31,2992	39,6998
Classe B Dis	12.086	28,1440	20,2810	28,9105
Classe C Acc	1.669.030	65,2211	44,5358	59,3660
Classe C Acc EUR	250.930	55,6094	42,8969	53,7819
Classe C Dis	11.122	33,6287	23,9514	33,7387
Classe I Acc	774.574	86,0071	58,0080	76,3847
Classe IZ Acc	1.165.873	66,2362	45,1212	60,0153
Classe Y Acc GBP	366.177	127,0610	–	–
Classe Y Dis GBP AV	101.100	122,7769	–	–
Patrimonio netto totale in USD		**576.119.531**	**309.617.967**	**934.450.914**
Schroder ISF Nordic Micro Cap				
Classe A Acc	43.376	113,1199	97,6671	84,2363
Classe A Acc DKK	19	1.305,1595	1.124,9384	968,7952
Classe A Acc NOK	222	1.451,6633	1.253,5605	1.027,0935
Classe A Acc SEK	4.571	1.266,4500	1.160,7756	968,0893
Classe A Dis DKK QV	20	1.258,6594	1.103,8173	957,8705
Classe A Dis SV	33	108,4508	95,2021	82,6852
Classe C Acc	7.553	116,9051	100,1330	85,6628
Classe C Acc DKK	19	1.335,6915	1.142,5717	976,0830
Classe C Acc NOK	2.098	1.486,1333	1.272,5167	1.034,2893
Classe C Acc SEK	19	1.298,6511	1.179,6738	975,5295
Classe C Dis DKK QV	20	1.289,1048	1.121,9769	965,6946
Classe C Dis SV	–	–	97,2920	83,8564
Classe I Acc	6.570	122,5761	103,7027	87,6197

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF Nordic Micro Cap (continua)				
Classe I Dis SV	–	–	101,0117	85,9279
Classe IZ Acc	1.196.809	117,9870	100,8226	86,0449
Classe IZ Acc DKK	19	1.407,0390	1.200,5759	1.023,1045
Classe IZ Acc NOK	19	1.444,7991	1.234,0927	1.000,8310
Classe IZ Acc SEK	19	1.301,7663	1.179,9398	975,0618
Classe IZ Dis DKK QV	20	1.286,1384	1.116,4412	958,5480
Classe IZ Dis SF	271.165	95,9357	84,4895	74,3213
Classe IZ Dis SV	3.500	112,8867	98,1324	84,3370
Patrimonio netto totale in EUR		**175.069.132**	**103.820.566**	**62.652.945**
Schroder ISF Nordic Smaller Companies				
Classe A Acc	108.971	106,3849	97,9204	84,3548
Classe A Acc DKK	19	1.292,6865	1.188,2864	1.024,6538
Classe A Acc NOK	2.675	1.423,1931	1.310,1429	1.072,3752
Classe A Acc SEK	7.210	1.242,4968	1.213,9453	1.011,1863
Classe A Dis DKK QV	20	1.217,6773	1.137,6732	994,0614
Classe A Dis SV	28	99,8416	93,4263	81,6916
Classe C Acc	9.252	109,8468	100,2995	85,7165
Classe C Acc DKK	19	1.322,1099	1.206,3751	1.032,1926
Classe C Acc NOK	19	1.458,0759	1.330,9308	1.079,9852
Classe C Acc SEK	19	1.273,6273	1.233,5553	1.018,6812
Classe C Dis DKK QV	20	1.246,8003	1.156,3443	1.002,3783
Classe C Dis SV	–	–	95,4209	82,8457
Classe I Acc	5.728	114,1039	103,1692	87,2875
Classe I Dis SV	–	–	98,4062	84,5152
Classe IZ Acc	878.777	110,9500	101,0661	86,1388
Classe IZ Acc DKK	19	1.369,6749	1.245,7644	1.060,4337
Classe IZ Acc NOK	19	1.439,8507	1.311,7002	1.062,1554
Classe IZ Acc SEK	19	1.304,9896	1.261,7263	1.039,5117
Classe IZ Dis DKK QV	20	1.265,7724	1.170,7535	1.012,1818
Classe IZ Dis SF	386.635	94,7525	88,9431	78,1415
Classe IZ Dis SV	–	–	96,2937	83,3325
Patrimonio netto totale in EUR		**148.579.657**	**123.093.598**	**61.672.571**
Schroder ISF Robotics and Automation*				
Classe A Acc	18.237	181,3357	148,5018	139,9443
Classe A Acc EUR Hedged	5.135	136,7984	114,8842	110,3302
Classe A Acc SGD	–	–	102,3856	93,4309
Classe B Acc	5.705	174,4731	143,7427	136,2849
Classe B Acc EUR Hedged	43.012	151,1882	127,7468	123,4047
Classe C Acc	4.148	189,8929	154,2738	144,2261
Classe E Acc	10	193,8980	156,9610	146,2560
Classe E Acc GBP	15	136,2229	118,3520	108,4230
Classe E Acc GBP Hedged	100	145,3455	118,4943	111,0802
Classe I Acc	4.244	201,4308	162,0437	149,9957
Classe IZ Acc	10	192,9960	156,3670	145,6860
Patrimonio netto totale in USD		**14.431.141**	**15.176.409**	**22.820.459**
Schroder ISF Sustainable Asian Equity				
Classe A Acc	122.069	130,0148	101,2839	88,4564
Classe A Acc GBP	42.959	132,6233	110,9392	95,2693
Classe A Acc SGD	10.565	113,6968	93,9560	79,5182
Classe A Dis MF	2.413	148,0920	120,6961	110,1038

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF Sustainable Asian Equity (continua)				
Classe A Dis SGD MF	2.171	133,5939	115,4862	102,0900
Classe AX Acc	16.347	166,0044	128,9916	112,3751
Classe C Acc	287.957	175,5299	135,6512	117,5343
Classe F Acc SGD	84.207	217,5753	179,5443	151,7364
Classe I Acc	1.154.338	187,8768	143,7693	123,3325
Classe IZ Acc	15	179,2173	138,0927	119,2960
Classe U Acc	1.452	114,6590	90,2293	79,6287
Patrimonio netto totale in USD		**309.607.335**	**184.329.380**	**155.170.731**
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income				
Classe C Acc SV	145.641	152,5565	122,7580	107,9833
Classe C Dis SV	–	–	113,6467	102,2667
Classe I Acc GBP SV	2.428.280	162,5996	139,3831	119,9270
Classe I Acc SV	–	–	125,7973	109,8724
Classe I Dis GBP SV	123.601	147,6038	129,0327	113,5320
Classe I Dis MF	78.921	136,0837	111,9468	100,7867
Classe I Dis SV	–	–	116,4928	104,0694
Classe IS Dis GBP SV	9	111,1128	–	–
Classe IZ Acc SV	–	–	123,0807	108,1447
Classe IZ Dis SV	–	–	113,8654	102,3584
Classe S Acc GBP SV	–	–	136,9279	118,3428
Classe S Dis GBP SV	3.000	143,7895	126,4064	111,9956
Patrimonio netto totale in USD		**589.258.237**	**465.152.143**	**434.481.074**
Schroder ISF Sustainable Infrastructure*				
Classe A Acc	–	–	106,1373	114,3347
Classe A Dis	–	–	103,0314	113,8820
Classe B Acc EUR	–	–	107,0811	109,0859
Classe C Acc	–	–	107,1300	114,4827
Classe C Acc EUR	–	–	108,7489	109,3435
Classe C Acc GBP	–	–	99,6312	–
Classe C Dis	–	–	103,9915	114,0360
Classe C Dis EUR	–	–	105,5640	108,9163
Classe E Acc	–	–	107,4983	114,5340
Classe I Acc	–	–	108,3538	114,6876
Classe IZ Acc	–	–	107,4493	114,5373
Patrimonio netto totale in USD		**–**	**6.012.341**	**5.753.532**
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity				
Classe C Acc	11.285	240,3466	193,3116	164,4860
Classe C Acc EUR	–	–	192,1697	153,7454
Classe I Acc	140.998	244,8135	196,3348	166,5598
Classe IZ Acc	158.886	241,3862	193,9727	164,8871
Patrimonio netto totale in USD		**75.583.559**	**88.922.797**	**113.758.711**
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity				
Classe A Acc	1.344.811	56,0987	50,7684	50,3839
Classe A1 Acc	160.378	50,5092	45,9385	45,8197
Classe B Acc	232.213	48,7099	44,3467	44,2762
Classe C Acc	555.369	64,9198	58,4292	57,6685
Patrimonio netto totale in CHF		**130.908.217**	**125.446.961**	**132.374.747**
Schroder ISF Taiwanese Equity				
Classe A Acc	928.625	53,4583	39,7670	35,6854
Classe A Dis	534.247	31,5813	24,0775	22,1646

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF Taiwanese Equity (continua)				
Classe A1 Acc	996.361	49,1323	36,7323	33,1285
Classe B Acc	49.155	48,0306	35,9447	32,4504
Classe B Dis	2.847	29,1333	22,3459	20,6964
Classe C Acc	1.372.303	59,6414	44,1236	39,3761
Classe Z Acc	94	61,2771	45,2065	40,2195
Patrimonio netto totale in USD		**199.764.209**	**180.044.730**	**218.654.563**
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity				
Classe A Acc	167.446	500,6737	481,9719	439,7649
Classe A Acc EUR	157.776	423,8434	460,9661	395,5901
Classe A Acc EUR Hedged	79.451	258,4784	254,6762	236,5659
Classe A Dis	14.022	446,4413	433,0010	398,2579
Classe A1 Acc	258.415	455,1947	440,3855	403,8548
Classe A1 Acc EUR	16.260	386,6734	422,6600	364,5257
Classe A1 Acc EUR Hedged	8.351	237,4139	235,0596	219,4303
Classe B Acc	47.438	441,2437	427,3167	392,2697
Classe B Acc EUR	39.874	375,5255	410,8804	354,7241
Classe B Acc EUR Hedged	21.512	232,0648	230,0188	214,9390
Classe C Acc	252.976	575,5481	550,1804	498,4966
Classe C Acc EUR	131.945	488,6861	527,7694	449,7367
Classe C Acc EUR Hedged	51.433	291,1416	284,8094	262,7082
Classe C Dis	27.388	519,5803	500,4172	457,2051
Classe I Acc	68.540	739,7690	699,5602	626,9529
Classe I Dis EUR Hedged	123.562	376,5584	366,9175	337,5981
Classe IZ Acc EUR	990	508,2735	547,1237	464,6466
Classe S Acc	23	604,0123	575,1819	519,3237
Classe S Dis	578	549,2678	527,1288	479,7269
Classe X Acc	28.201	573,9509	549,1916	498,0844
Classe Z Acc	4.245	521,9924	498,4809	451,1481
Classe Z Acc EUR	4.892	498,2965	537,6272	457,6557
Classe Z Acc EUR Hedged	–	–	289,7210	266,9961
Patrimonio netto totale in USD		**745.082.652**	**827.201.120**	**682.542.936**
Schroder ISF US Smaller Companies Impact				
Classe A Acc	251.433	259,0346	239,0513	213,1423
Classe A Dis	68.499	235,2275	218,1599	195,6317
Classe A1 Acc	546.910	232,1981	215,3609	192,9861
Classe B Acc	64.248	213,2992	198,0291	177,6348
Classe B Dis	1.303	193,7415	180,7674	163,0828
Classe C Acc	80.413	314,9792	288,6465	255,5732
Classe C Acc GBP	2.506	122,5465	120,5926	105,1672
Classe C Dis	6.823	285,9368	263,3337	234,4812
Classe I Acc	238.701	417,0526	378,0823	331,1141
Classe IZ Acc	71.548	320,2678	292,8189	258,6276
Classe IZ Acc GBP	15	113,9458	–	–
Patrimonio netto totale in USD		**372.350.670**	**364.781.451**	**286.880.958**
Schroder ISF Global Equity Alpha				
Classe A Acc	221.575	462,0916	381,5174	321,8001
Classe A Acc CZK	7.271	9.090,5340	8.821,2316	6.868,1202
Classe A Acc EUR	382.782	392,9208	366,5038	290,7273
Classe A Acc EUR Hedged	100	101,8171	–	–
Classe A Acc GBP	88.180	159,7791	141,6511	117,6723

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF Global Equity Alpha (continua)				
Classe A Acc SGD	506.440	125,9910	–	–
Classe A Dis EUR AV	149.408	137,1979	129,4659	103,8303
Classe A Dis GBP	24.116	290,8521	260,8608	219,0814
Classe A1 Acc	23.364	423,8959	351,7350	298,1642
Classe A1 Acc EUR	28.544	361,2438	338,6511	269,9843
Classe B Acc	18.176	412,7416	342,8092	290,8967
Classe B Acc EUR	75.591	351,5386	329,8750	263,2554
Classe C Acc	5.497.355	546,1831	446,4412	372,7870
Classe C Acc EUR	563.072	461,0750	425,8037	334,4091
Classe C Acc EUR Hedged	100	101,9715	–	–
Classe C Acc GBP	67.669	159,6185	140,1031	115,2250
Classe C Dis	8.037	446,7959	369,4453	311,8959
Classe I Acc	711.565	679,0979	550,7466	456,2744
Classe I Acc EUR	228.176	578,9953	530,5334	413,3584
Classe I Acc EUR Hedged	–	–	436,9204	368,1023
Classe I Acc GBP Hedged	–	–	141,6172	117,9328
Classe IZ Acc	261.127	559,9375	457,0685	381,1477
Classe IZ Dis GBP Hedged AV	101	152,6613	126,4775	106,9157
Classe X Dis GBP Hedged AV	878.095	152,6500	126,4717	106,9231
Classe X1 Acc	730.772	202,0634	165,0248	137,6750
Classe Z Acc EUR	4.116	457,8974	423,7213	333,4312
Classe Z Dis EUR QV	10.927	147,3364	138,3651	110,3874
Patrimonio netto totale in USD		**4.887.209.729**	**3.407.937.787**	**2.930.168.351**
Schroder ISF QEP Emerging Markets Core*				
Classe A Acc	24.416	103,6452	76,5927	71,2500
Classe A Acc EUR	28.665	106,4484	89,1067	77,5673
Classe A Acc GBP	154	124,1203	98,3158	–
Classe A1 Acc	31	127,5501	94,5607	–
Classe C Acc	51.801	109,8176	80,2967	73,7593
Classe C Acc EUR	14.256	111,3018	92,2607	79,5045
Classe C Acc GBP	14.366	120,5426	94,6916	85,6479
Classe E Acc	15	111,8680	81,4220	74,5067
Classe E Acc EUR	15	113,4494	93,7299	80,4092
Classe E Acc GBP	15	122,7211	96,0577	86,4852
Classe I Acc	776.186	113,4161	82,2258	75,0352
Classe I Acc EUR	652.636	115,1765	94,7067	81,0132
Classe I Acc GBP	145.303	126,7504	98,6836	–
Classe IZ Acc	424.751	110,0841	80,4173	73,8487
Classe IZ Acc EUR	8.986	111,5630	92,4101	79,5981
Classe K1 Acc	38.368	129,8332	94,8573	–
Classe K1 Acc EUR	2.313	120,2566	99,6652	–
Classe X Acc GBP	–	–	108,4057	–
Classe X Acc GBP Hedged	100	154,4941	112,8439	103,5406
Classe Z Acc GBP	46	125,2469	98,4776	–
Classe Z Dis GBP AV	2.284	122,0502	98,2104	–
Patrimonio netto totale in USD		**270.764.209**	**86.824.506**	**73.337.101**
Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core*				
Classe A Acc	8.787	159,2289	118,8847	114,3193
Classe C Acc	–	–	121,2840	115,6227
Classe E Acc	15	161,7747	119,3093	113,4240

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core* (continua)				
Classe E Acc GBP	15	149,4943	118,4063	110,4262
Classe I Acc	100.000	168,2148	123,3721	116,5736
Patrimonio netto totale in USD		**18.226.106**	**12.939.368**	**11.666.367**
Schroder ISF QEP Global Active Value				
Classe A Acc	64.292	392,3908	297,8002	271,3659
Classe A Acc EUR	312.425	331,2861	284,0615	243,4370
Classe A Dis	7.134	228,8948	177,7003	166,8789
Classe A Dis EUR QV	17.405	132,8078	116,7171	103,0131
Classe A1 Acc	19.691	339,9993	259,9821	238,6998
Classe A1 Acc EUR	3.769	289,3776	250,0066	215,8715
Classe B Acc	13.841	345,7180	263,9565	241,9835
Classe B Acc EUR	61.330	293,8416	253,4727	218,5370
Classe B Dis	89	232,0044	181,1633	171,1748
Classe C Acc	40.512	444,4873	334,8411	302,8242
Classe C Acc EUR	158.518	378,3574	322,0051	273,8857
Classe C Dis	8.960	259,4222	199,8807	186,2781
Classe I Acc	970.298	553,8889	413,9691	371,3862
Classe IZ Acc	7	448,8710	337,5548	304,6602
Classe S Acc	9.462	459,2102	345,1372	311,4361
Classe S Dis	23.777	334,5867	257,2084	239,1551
Classe Z Acc EUR	11	380,2649	323,7780	275,4951
Patrimonio netto totale in USD		**825.541.138**	**583.783.448**	**547.102.752**
Schroder ISF QEP Global Core				
Classe A Acc EUR	13	102,0310	–	–
Classe C Acc	18.896.437	76,7471	62,8986	52,3202
Classe C Acc AUD Hedged	149.562	68,6689	57,1678	48,2570
Classe C Acc EUR	563.692	111,2562	–	–
Classe C Acc EUR Hedged	111.000	106,3421	–	–
Classe C Acc NOK	22.294.573	122,3552	112,9071	–
Classe C Acc NOK Hedged	2.338.537	126,6024	105,7001	–
Classe C Dis	504.454	52,6844	43,6939	36,8338
Classe I Acc	14.075.376	87,9406	71,8135	59,5214
Classe I Dis	569.081	70,5736	58,3155	48,9815
Classe IZ Acc	12.066.098	77,2152	63,2284	52,5506
Classe IZ Acc EUR	1.597.538	105,8109	–	–
Classe IZ Acc EUR Hedged	100	106,3780	–	–
Classe X Dis	64	69,0202	57,1941	48,1733
Classe X1 Acc	2.442.368	130,3876	–	–
Classe X1 Dis	6.118.923	70,8867	58,6727	49,3614
Patrimonio netto totale in USD		**5.031.371.699**	**4.056.481.304**	**2.016.778.492**
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets*				
Classe A Acc	–	–	117,2751	112,7429
Classe A Acc EUR	–	–	150,0061	135,6276
Classe A Acc GBP	–	–	148,9647	141,0544
Classe A1 Acc	–	–	110,0828	106,3864
Classe C Acc	–	–	129,3902	123,3972
Classe C Acc EUR	–	–	165,3752	148,3238
Classe C Acc GBP	–	–	164,2141	154,2528
Classe I Acc	–	–	147,6677	139,4411
Classe I Acc EUR	–	–	188,6983	167,5759

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets* (continua)				
Classe I Acc GBP	–	–	187,3267	174,1889
Classe IZ Acc	–	–	131,2319	124,7774
Classe IZ Acc EUR	–	–	167,4639	149,8424
Classe K1 Acc	–	–	130,6511	124,3720
Classe K1 Acc EUR	–	–	167,0038	149,5081
Classe Z Acc GBP	–	–	164,6949	154,6893
Classe Z Dis GBP	–	–	117,2402	113,2247
Patrimonio netto totale in USD		**–**	**36.716.736**	**87.313.238**
Schroder ISF QEP Global ESG				
Classe A Acc	2.012	251,5224	208,7835	181,0729
Classe A Acc EUR	5.864	241,2126	226,2194	184,5165
Classe C Acc	295.196	269,3739	221,9337	191,0194
Classe C Acc EUR	120.833	258,2434	240,3945	194,6053
Classe C Acc GBP	118.768	217,3928	192,2722	163,0052
Classe I Acc	496.053	291,9731	238,6796	203,8328
Classe I Acc EUR	36	280,0375	258,6588	207,7040
Classe I Acc GBP	336.073	231,2567	202,9993	170,7465
Classe I Dis AUD QV	581.057	100,7147	–	–
Classe I Dis GBP	52	165,1752	146,7097	125,3622
Classe IZ Acc	2.683	273,6093	225,0827	193,4464
Classe IZ Acc EUR	15	262,4673	243,9002	197,1072
Classe IZ Acc GBP	14	216,8148	191,5045	162,1092
Classe S Acc	60.669	185,7265	152,6743	131,1200
Classe S Dis	38	155,1125	128,9557	113,5872
Classe S Dis GBP	192	181,9847	162,5333	139,6751
Patrimonio netto totale in USD		**453.647.081**	**498.162.688**	**533.033.259**
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels*				
Classe A Acc	–	–	173,1961	148,8889
Classe I Acc	–	–	191,1586	161,7370
Patrimonio netto totale in USD		**–**	**48.961.367**	**41.530.067**
Schroder ISF QEP Global Quality				
Classe A Acc	983.123	307,9175	254,8617	223,9704
Classe A Acc EUR	162.470	371,4939	347,3874	287,1002
Classe A Acc NOK	5.863	3.120,2001	2.906,4430	2.292,5300
Classe A1 Acc	3.179	269,9271	225,0852	199,3002
Classe A1 Acc EUR	26.584	325,8611	307,0094	255,6512
Classe B Acc	1.396	275,9938	229,8073	203,1704
Classe B Acc EUR	130.250	333,0140	313,2791	260,4779
Classe C Acc	26.328	342,1474	281,0660	245,1402
Classe C Acc EUR	44.571	412,8684	383,1919	314,3119
Classe C Acc NOK	124	3.363,8345	3.110,0629	2.434,6646
Classe C Acc SEK Hedged	5.434	2.528,1061	2.139,9462	1.908,9962
Classe C Dis	3.222	249,3966	207,5271	183,7105
Classe I Acc	198.946	411,1180	335,0965	289,9718
Classe I Acc EUR	66.549	492,8787	453,8881	369,3797
Classe IZ Acc	9	344,9084	282,7715	246,1125
Classe S Dis	7.574	281,4322	233,6540	206,3640
Patrimonio netto totale in USD		**593.136.257**	**439.917.533**	**375.075.815**
Schroder ISF Commodity				
Classe A Acc	27.297	137,8863	115,0529	114,2215

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF Commodity (continua)				
Classe A Acc CZK Hedged	206	2.534,7027	2.140,4945	2.135,6101
Classe A Acc EUR Hedged	37.360	118,2880	101,0457	102,1583
Classe A Acc PLN Hedged	39.343	590,3665	490,4044	485,8715
Classe A1 Acc	3.478	134,7034	112,9625	112,7106
Classe B Acc	3.731	134,0725	112,5453	112,4100
Classe C Acc	46.517	141,7728	117,6513	116,1619
Classe C Acc EUR Hedged	5.846	92,6245	78,6861	79,1060
Classe C Acc GBP Hedged	25.496	128,0761	106,4753	105,4235
Classe E Acc	155	145,2940	119,9726	117,8243
Classe E Acc CHF Hedged	100	122,7582	105,9937	108,6335
Classe E Acc EUR Hedged	100	131,7913	111,3734	111,4327
Classe E Acc GBP Hedged	100	142,2145	117,8574	116,3122
Classe I Acc	288.268	150,5433	123,3990	120,3301
Classe S Dis	50	121,3123	107,7163	111,0133
Classe S Dis EUR Hedged	116	110,1333	99,7137	104,9814
Classe S Dis GBP Hedged	115	117,6898	104,5130	108,3667
Patrimonio netto totale in USD		**71.540.809**	**98.063.540**	**53.094.057**
Schroder ISF Cross Asset Momentum*				
Classe C Acc	–	–	92,0562	–
Classe I Acc	–	–	85,2847	87,0990
Classe I Acc GBP Hedged	–	–	77,3471	79,2710
Classe IZ Acc	–	–	92,1110	–
Patrimonio netto totale in USD		**–**	**349.097.483**	**472.224.814**
Schroder ISF Dynamic Income				
Classe A Acc	287.669	120,5407	105,8994	–
Classe A Acc AUD Hedged	1.473	117,9641	104,7027	–
Classe A Acc CHF Hedged	230	110,6250	101,7090	–
Classe A Acc EUR Hedged	8.446	115,8380	104,1322	–
Classe A Acc GBP Hedged	9.194	119,5387	105,4543	–
Classe A Acc HKD	574	119,9828	105,1827	–
Classe A Acc JPY	7.356	12.966,4321	11.405,4327	–
Classe A Acc SGD Hedged	7.710	115,2763	103,9434	–
Classe A Dis AUD Hedged MF	96.605	103,5933	98,3327	–
Classe A Dis AUD Hedged MF3	69.281	98,2003	95,4453	–
Classe A Dis CHF Hedged MF	15.596	96,1282	94,8034	–
Classe A Dis CNH Hedged MF	723.323	99,3728	96,2166	–
Classe A Dis CNH Hedged MF2	82.909	98,4914	95,5580	–
Classe A Dis CNH Hedged MF3	270.178	95,9193	94,7300	–
Classe A Dis CNH MF	17	101,8222	100,8328	–
Classe A Dis EUR Hedged MF3	10.752	96,6889	95,1446	–
Classe A Dis EUR Hedged QV	22.852	107,3248	100,2197	–
Classe A Dis GBP Hedged MF	50.504	103,8891	98,3149	–
Classe A Dis GBP Hedged MF3	3.201	99,0229	95,6109	–
Classe A Dis HKD MF	2.146.065	104,2439	98,0126	–
Classe A Dis HKD MF3	565.348	99,5101	95,4625	–
Classe A Dis JPY Hedged MF3	27.082	9.391,5249	9.399,0115	–
Classe A Dis JPY MF	52.742	11.267,7043	10.632,0903	–
Classe A Dis MF	1.211.922	104,7328	98,7022	–
Classe A Dis MF2	68.374	103,3355	97,4293	–
Classe A Dis MF3	57.879	99,6417	95,8003	–

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF Dynamic Income (continua)				
Classe A Dis QV	4.836	111,6939	101,9839	–
Classe A Dis SGD Hedged MF	93.675	100,1368	96,8970	–
Classe A1 Acc	15	119,6020	105,5093	–
Classe A1 Dis QV	16	111,0194	101,8025	–
Classe C Acc	16.765	121,9953	106,5337	–
Classe C Acc CHF Hedged	100	111,9734	102,2754	–
Classe C Acc EUR Hedged	1.176	117,1944	104,7202	–
Classe C Acc GBP Hedged	5.573	120,9564	106,0668	–
Classe C Acc JPY	15	13.177,6949	11.500,6157	–
Classe C Dis CHF Hedged MF	114	97,2427	95,3237	–
Classe C Dis EUR Hedged QV	4.106	108,6027	100,8275	–
Classe C Dis GBP Hedged MF	16.077	105,1086	98,8628	–
Classe C Dis JPY MF	17	11.451,0547	10.719,1153	–
Classe C Dis MF	46.438	105,9672	99,2691	–
Classe C Dis MF2	17	104,7043	97,8848	–
Classe C Dis QV	477	113,1782	102,7205	–
Classe I Acc	15	124,2513	107,4913	–
Classe IZ Acc	10	113,1990	–	–
Classe IZ Dis MF	31	106,0635	–	–
Classe Y Acc	15	117,6667	–	–
Patrimonio netto totale in USD		**278.560.700**	**295.630.477**	**–**
Schroder ISF Dynamic Opportunities*				
Classe A Acc	24.421	142,7265	124,1132	114,6303
Classe A1 Acc	98	138,5004	121,0604	112,3685
Classe B Acc	38.232	137,5979	120,3723	111,8486
Classe C Acc	245.377	148,9573	128,5810	117,9334
Classe I Acc	38.507	155,4520	133,1634	121,2317
Patrimonio netto totale in EUR		**51.296.404**	**39.605.043**	**19.567.238**
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset				
Classe A Acc	23.844	147,4131	111,9218	107,4077
Classe A Acc EUR	5.894	115,2810	98,8880	89,2484
Classe A Dis	64.137	91,2258	72,4602	72,7548
Classe A Dis AUD Hedged	14.613	86,1556	69,1180	69,8223
Classe A Dis EUR Hedged	119.547	62,5301	50,9504	52,1208
Classe A Dis EUR QV	41.331	100,7989	89,2332	83,3651
Classe A Dis HKD	16.739	722,5567	572,6085	578,3951
Classe A Dis SGD Hedged	18.660	82,1069	67,0470	68,7349
Classe A Dis ZAR Hedged	15.622	1.113,4634	910,9786	939,0397
Classe A1 Acc	8.360	139,9346	106,7775	102,9866
Classe A1 Dis	68.270	86,5306	69,0758	69,7003
Classe A1 Dis PLN Hedged	2.473	361,1258	287,8513	289,8842
Classe AX Dis	143.904	75,6475	61,3061	62,8092
Classe AX Dis AUD Hedged	28.904	72,5072	59,3425	61,1459
Classe B Dis EUR Hedged	62.430	59,1355	48,4799	49,8944
Classe C Acc	1.926	157,2847	118,6941	113,2208
Classe C Dis	394	97,8103	77,2265	77,0083
Classe I Acc	2.576	162,4873	121,5582	114,9322
Classe I Dis	367.941	106,9878	83,7328	82,8312
Classe U Acc	1.072	137,2499	105,2546	101,9557
Classe U Dis	10.087	72,7412	59,5314	61,5906

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset (continua)				
Classe U Dis AUD Hedged	–	–	56,7017	59,0227
Classe U Dis ZAR Hedged	15.671	1.034,3986	854,6460	890,4239
Patrimonio netto totale in USD		**94.402.082**	**106.514.066**	**130.370.971**
Schroder ISF Global Diversified Growth				
Classe A Acc	86.843	158,8373	144,6821	132,8090
Classe A Acc CHF Hedged	1.533	134,6585	125,6484	118,4152
Classe A Acc USD Hedged	7.378	187,2428	167,2055	151,2753
Classe A Dis	16.815	116,6183	107,3563	99,6011
Classe A Dis GBP Hedged	1.904	165,3257	149,2736	136,7057
Classe A1 Acc	13.623	144,9484	132,6912	122,4141
Classe A1 Acc PLN Hedged	26.641	851,2440	757,2324	684,5553
Classe A1 Acc USD Hedged	7.585	172,8954	155,1673	141,0928
Classe A1 Dis	8.749	105,7527	97,8510	91,2479
Classe B Acc	23.428	140,2144	128,4861	118,6543
Classe C Acc	95.354	199,0698	180,1993	164,3772
Classe C Acc CHF Hedged	32.544	149,9658	139,0604	130,2254
Classe C Acc GBP Hedged	47.181	209,3691	185,9520	167,5288
Classe C Acc USD Hedged	593.001	213,4301	189,3945	170,2492
Classe D Acc USD Hedged	315	162,1894	146,3022	133,5800
Classe I Acc	2.806	236,5945	212,3796	192,1045
Classe I Acc GBP Hedged	743.124	238,8858	210,3958	187,9300
Classe I Acc USD Hedged	727.428	239,5462	210,7406	187,8167
Classe IA Acc	44.425	208,8593	188,4498	171,3251
Classe IB Acc	9	209,9457	189,2077	171,8477
Classe IZ Acc	259.793	207,9657	187,7174	170,7376
Patrimonio netto totale in EUR		**589.348.127**	**671.102.486**	**629.895.731**
Schroder ISF Global Managed Growth*				
Classe A Acc	–	–	123,5667	114,9572
Classe C Acc	–	–	127,6276	118,0492
Classe C Acc ZAR Hedged	–	–	2.233,4345	2.010,9664
Classe E Acc	–	–	128,3807	118,4722
Classe E Acc ZAR Hedged	–	–	2.248,3191	2.020,0066
Classe I Acc	–	–	130,4164	119,9206
Classe I Acc ZAR Hedged	–	–	2.286,8051	2.046,5266
Classe IZ Acc	–	–	127,8873	118,1607
Patrimonio netto totale in USD		**–**	**7.750.039**	**6.910.521**
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced				
Classe A Acc	1.350.598	169,7185	152,0389	143,0696
Classe A Acc CHF Hedged	116.439	133,0731	121,9100	117,7458
Classe A Acc CZK Hedged	456	3.225,1238	2.861,0510	2.659,0468
Classe A Acc NOK Hedged	1.502	1.588,0510	1.399,8103	1.310,0850
Classe A Acc SEK Hedged	81.844	1.545,3527	1.390,7297	1.313,4584
Classe A Acc USD Hedged	752	110,6514	–	–
Classe A Dis	735.982	115,4936	106,6296	103,4091
Classe A Dis AV	15	107,3347	–	–
Classe A1 Acc	104.815	156,4307	140,8360	133,1938
Classe A1 Acc GBP Hedged	257	164,0591	144,8751	135,3053
Classe A1 Dis	89.802	106,4412	98,7638	96,2621
Classe A1 Dis MF	17	101,4053	94,0019	91,5751
Classe B Acc	297.588	153,8813	138,6809	131,2883

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced (continua)				
Classe B Dis	143.966	104,7396	97,2831	94,9148
Classe C Acc	524.125	191,7027	170,4504	159,1824
Classe C Acc CHF Hedged	37.137	148,6180	135,1141	129,5136
Classe C Acc USD Hedged	9.767	205,0233	178,4564	164,0076
Classe C Dis	3.985	156,8811	143,7614	138,3701
Classe E Acc GBP Hedged	100	111,1265	–	–
Classe I Acc	1.258.698	215,7250	190,4099	176,5247
Classe I Acc CHF Hedged	5.066	161,9291	146,1312	138,9839
Classe I Acc GBP Hedged	88	101,4148	–	–
Classe IZ Acc	108.899	193,4476	171,7731	160,2111
Classe R Acc	15	109,3200	–	–
Classe R Acc GBP Hedged	100	110,9295	–	–
Classe R Acc USD Hedged	100	111,2345	–	–
Patrimonio netto totale in EUR		**832.045.101**	**574.700.943**	**587.106.661**
Schroder ISF Global Multi-Asset Income				
Classe A Acc	306.904	165,3211	144,0407	136,5521
Classe A Acc EUR Hedged	163.439	132,9531	118,5505	114,3948
Classe A Acc GBP Hedged	226.804	151,7094	132,6746	126,2689
Classe A Acc HKD	20.239	1.195,8006	1.039,5689	991,3680
Classe A Acc SEK Hedged	233	1.035,9401	926,7434	896,4425
Classe A Acc SGD	8.284	191,8197	177,2698	162,8480
Classe A Acc SGD Hedged	20.439	172,8305	154,5120	149,4109
Classe A Dis	1.728.476	80,4264	74,8231	76,1006
Classe A Dis AUD Hedged	612.881	73,2187	68,4818	69,8434
Classe A Dis EUR Hedged	882.941	72,4006	67,4559	68,1764
Classe A Dis GBP Hedged	363.742	78,1344	72,9508	74,5075
Classe A Dis HKD	785.378	607,0321	563,4538	576,5114
Classe A Dis NOK Hedged	2	654,4734	601,4965	606,5980
Classe A Dis RMB Hedged	73.332	612,3284	585,0084	611,6309
Classe A Dis SGD	114.634	107,6014	106,1821	104,6653
Classe A Dis SGD Hedged	2.075.844	85,9202	82,0307	85,0930
Classe A1 Acc	117.648	154,3407	135,1470	128,7659
Classe A1 Acc EUR Hedged	49.890	123,9489	111,0793	107,7310
Classe A1 Dis	79.359	76,9030	71,5150	72,0064
Classe A1 Dis EUR Hedged	179.754	67,5971	63,2973	64,2939
Classe A1 Dis PLN Hedged	25.274	341,8631	315,0702	316,5225
Classe B Acc	99.385	152,2691	133,4660	127,2920
Classe B Acc EUR Hedged	176.401	122,3599	109,7680	106,5602
Classe B Dis	4.764	75,8393	70,5942	71,1492
Classe B Dis EUR Hedged	945.696	66,6546	62,4785	63,5265
Classe C Acc	51.257	179,4848	155,4451	146,4778
Classe C Acc EUR Hedged	156.563	144,1641	127,7788	122,5265
Classe C Acc GBP Hedged	24.888	163,8264	142,4139	134,7325
Classe C Dis	369.204	87,3308	80,7679	81,6502
Classe C Dis CHF Hedged	4.070	63,4831	60,1867	61,9498
Classe C Dis EUR Hedged	33.547	78,5683	72,7594	73,0967
Classe I Acc	6.725	202,2239	173,6067	162,1509
Classe I Dis	5.928	105,0049	95,7340	94,4929
Classe J Dis	221.645	84,9931	77,4895	76,4847
Classe Z Acc EUR Hedged	142	146,4173	129,6150	124,1598
Classe Z Dis EUR Hedged	335	79,7563	73,7630	73,9978
Patrimonio netto totale in USD		**888.757.237**	**826.932.519**	**888.245.403**

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF Global Target Return				
Classe A Acc	589.755	162,7996	142,1491	129,6686
Classe A Acc EUR Hedged	107.600	114,7059	102,4075	94,9865
Classe A Acc HKD	39.954	1.307,2081	1.138,8458	1.045,1417
Classe A Acc RMB Hedged	2.744	1.037,9852	930,4542	872,1418
Classe A Acc SGD Hedged	60.106	208,5383	186,7601	173,6275
Classe A Dis	1.432.579	106,2911	99,5590	96,7807
Classe A Dis AUD Hedged	165.541	137,9074	129,7857	126,4349
Classe A Dis CHF Hedged QF	–	–	87,5747	86,7694
Classe A Dis EUR Hedged	134.666	77,4494	74,1850	73,3660
Classe A Dis HKD	1.227.899	863,8761	807,3676	789,5654
Classe A Dis JPY Hedged MF	100	10.164,5234	–	–
Classe A Dis MF	15	102,0860	–	–
Classe A Dis MV	1.036	144,9927	128,5610	119,0944
Classe A Dis RMB Hedged	161.669	697,5615	654,0335	637,0162
Classe A Dis SGD Hedged	6.892	136,1147	130,7945	129,6364
Classe A Dis SGD Hedged QF	135.123	98,0408	91,7192	89,0997
Classe A Dis ZAR Hedged	5.114	1.533,7889	1.441,5258	1.403,1015
Classe A1 Acc	396.759	123,5128	108,1919	99,0115
Classe A1 Acc PLN Hedged	177.291	544,1179	474,4941	433,2479
Classe AX Dis SGD Hedged	37.188	89,6079	85,3609	84,4325
Classe C Acc	497.994	173,9965	150,8328	136,5840
Classe C Acc GBP Hedged	–	–	110,6161	100,5240
Classe I Acc	356.023	186,6775	160,6182	144,3638
Classe IZ Acc NZD Hedged	118.102	234,7070	205,9858	186,7605
Classe U Acc	53.038	151,4692	133,6189	123,0414
Classe U Dis	763.332	98,0975	94,1995	92,4723
Classe U Dis AUD Hedged	42.484	126,2591	121,8235	119,8531
Classe U Dis JPY Hedged MF	100	10.152,6196	–	–
Classe U Dis ZAR Hedged	39.207	1.402,5988	1.351,9351	1.329,3505
Classe X Acc	283.031	137,4978	119,0436	107,6607
Patrimonio netto totale in USD		**847.524.157**	**287.959.106**	**260.971.221**
Schroder ISF Inflation Plus				
Classe A Acc	1.100.606	24,1478	20,9563	21,1845
Classe A Acc USD Hedged	101	126,9173	107,9258	107,4788
Classe A Dis	12.930	12,4757	11,3042	11,9567
Classe A1 Acc	155.783	22,2361	19,3940	19,7039
Classe A1 Acc USD	4.197	26,1366	20,1777	21,7998
Classe A1 Dis	12.346	11,8100	10,7545	11,4335
Classe A1 Dis USD	18.281	13,8670	11,1769	12,6355
Classe B Acc	420.371	21,2170	18,5050	18,8006
Classe B Dis	885	13,2243	12,0460	12,8067
Classe C Acc	619.000	29,5869	25,4595	25,5181
Classe C Acc USD Hedged	101	131,3532	110,7549	109,3738
Classe I Acc	264.355	37,4965	31,9831	31,7746
Classe IZ Acc	72	29,9213	25,6945	25,7134
Patrimonio netto totale in EUR		**67.839.333**	**61.318.849**	**93.006.249**
Schroder ISF Japan DGF				
Classe C Acc	214.567	170,0423	162,3023	155,0279

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF Japan DGF (continua)				
Classe I Acc	43.244.780	199,8322	188,9472	178,7404
Classe X Acc	392.618.452	186,2908	177,0792	168,4077
Classe X Dis	198.981.316	176,6053	168,4966	160,9290
Patrimonio netto totale in JPY		**116.960.544.897**	**108.603.359.006**	**123.307.643.534**
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income				
Classe A Acc	58.381	277,4917	228,0836	211,9814
Classe A Acc AUD Hedged	1.054	113,8976	–	–
Classe A Acc EUR Hedged	24.642	165,4727	139,5249	132,0011
Classe A Acc GBP Hedged	14.150	114,2333	–	–
Classe A Acc SGD Hedged	7.764	112,5203	–	–
Classe A Dis	35.098	178,2611	158,2575	153,1215
Classe A Dis AUD Hedged MF3	35.873	109,4359	–	–
Classe A Dis AUD Hedged MFC2	100.769	176,5892	161,8506	166,7798
Classe A Dis EUR Hedged	4.431	133,8398	115,5531	112,5883
Classe A Dis EUR Hedged MF2	132.862	109,1087	–	–
Classe A Dis GBP Hedged MF	3.648	110,8736	–	–
Classe A Dis HKD Hedged MF	129.557	108,5047	–	–
Classe A Dis HKD MF	50.802	1.097,2088	975,1797	988,1648
Classe A Dis MF2	3.434.794	133,7326	121,5476	124,7520
Classe A Dis MF3	16	115,3297	99,1093	–
Classe A Dis MF4	100.594	110,0988	–	–
Classe A Dis RMB Hedged	102	1.110,3260	956,2862	927,0298
Classe A Dis RMB Hedged MFC2	130	839,7195	749,1840	755,9692
Classe A Dis SGD Hedged	–	–	206,4827	203,7319
Classe A Dis SGD Hedged MF2	117	176,6807	161,6489	166,0896
Classe A Dis SGD Hedged MF3	105.785	108,0939	–	–
Classe A Dis ZAR Hedged MFC	166.469	1.924,7922	1.761,8782	1.815,7517
Classe A1 Acc	81.533	263,1191	217,3504	203,0255
Classe A1 Acc EUR Hedged	3.581	156,4697	132,3882	125,8969
Classe A1 Dis EUR Hedged QV	146	110,8694	–	–
Classe B Acc	6.316	260,1456	215,1061	201,1324
Classe B Acc EUR Hedged	13.479	154,8442	131,2904	124,9800
Classe B Dis	349	188,8922	160,2271	154,3125
Classe B Dis EUR Hedged QV	1.182	110,4705	–	–
Classe C Acc	16.870	304,4680	248,7886	229,8362
Classe C Acc AUD Hedged	31.005	141,9429	117,4366	109,8991
Classe C Acc EUR Hedged	3.001	176,2399	148,3425	139,5398
Classe C Acc GBP Hedged	31.963	114,6590	–	–
Classe C Dis EUR Hedged	2.718	143,1742	123,2349	119,3541
Classe C Dis GBP Hedged MF	576	111,2857	–	–
Classe I Acc	301.319	132,0171	106,9185	97,9035
Classe I Acc EUR Hedged	96.187	191,2906	159,1915	148,3187
Classe I Acc GBP Hedged	886.578	126,3865	102,8645	–
Classe I Dis MF	748.585	92,4551	81,1998	80,6381
Classe U Acc	52.547	257,4757	213,8633	200,8728
Classe U Dis AUD Hedged MFC	195.100	162,7381	150,7443	157,2552
Classe U Dis MF	2.781.856	123,1926	113,1500	117,5518
Classe U Dis ZAR Hedged MFC	180.291	1.770,4532	1.637,2152	1.706,9547
Patrimonio netto totale in USD		**1.289.312.034**	**558.051.176**	**364.022.129**
Schroder ISF Multi-Asset Total Return*				

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF Multi-Asset Total Return* (continua)				
Classe A Acc	–	–	120,1504	113,7419
Classe A Acc EUR Hedged	–	–	101,9411	98,1494
Classe B Acc EUR Hedged	–	–	96,8430	93,9782
Classe C Acc	–	–	126,4925	118,9657
Classe C Acc EUR Hedged	–	–	107,3721	102,7067
Classe I Acc	–	–	133,9488	125,0627
Classe I Acc EUR Hedged	–	–	113,3237	107,6269
Classe X Acc GBP Hedged	–	–	118,6035	111,4321
Patrimonio netto totale in USD		**–**	**82.739.850**	**133.956.428**
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income*				
Classe A Acc	–	–	105,0210	98,2109
Classe A Acc AUD Hedged	–	–	111,8637	104,1387
Classe A Acc GBP Hedged	–	–	108,9369	100,5984
Classe A Acc SGD Hedged	–	–	157,9397	148,0127
Classe A Acc USD Hedged	–	–	112,8729	103,9729
Classe A Dis	–	–	86,2910	84,4190
Classe A Dis AUD Hedged MF	–	–	89,7985	88,7621
Classe A Dis GBP Hedged MF	–	–	92,8385	89,7165
Classe A Dis HKD Hedged MF	–	–	730,0421	721,6435
Classe A Dis QV	–	–	93,0673	89,8178
Classe A Dis SGD Hedged MF	–	–	126,8090	126,1959
Classe A Dis USD Hedged	–	–	87,9800	86,0548
Classe A1 Dis QV	–	–	89,2340	86,4783
Classe B Acc	–	–	101,3510	95,3616
Classe B Dis	–	–	88,1027	85,5838
Classe C Acc	–	–	107,6930	100,0927
Classe C Acc GBP Hedged	–	–	111,5553	102,3979
Classe C Dis	–	–	93,9525	90,1637
Classe C Dis GBP Hedged MF	–	–	95,0823	91,3331
Classe I Acc	–	–	116,5380	107,3699
Classe I Acc GBP Hedged	–	–	97,8301	88,9889
Patrimonio netto totale in EUR		**–**	**108.161.774**	**125.885.546**
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return				
Classe A Acc	1.043.790	30,8537	27,1993	27,6200
Classe A Acc AUD Hedged	1.432	130,6270	115,9566	119,1446
Classe A Acc CHF Hedged	15.295	20,4722	18,8797	20,0197
Classe A Acc EUR Hedged	2.195.881	26,4388	23,8506	24,6652
Classe A Acc SEK Hedged	78	957,1150	866,3319	897,7937
Classe A Dis	308.569	7,7293	7,0935	7,4996
Classe A Dis EUR Hedged	368.918	12,5388	11,7775	12,6843
Classe A Dis GBP Hedged	26.711	14,4130	13,7766	15,2405
Classe A Dis SGD Hedged	614.806	4,9398	4,6502	5,0171
Classe A1 Acc	748.417	28,5571	25,2755	25,7705
Classe A1 Acc EUR Hedged	165.405	24,5449	22,2353	23,0848
Classe A1 Acc PLN Hedged	210.107	129,3834	113,8485	115,7924
Classe A1 Dis	3.174.683	7,2575	6,6863	7,0965
Classe A1 Dis AUD Hedged	27.846	58,8873	54,6379	58,7275
Classe A1 Dis EUR Hedged	544.506	8,0076	7,5516	8,1649
Classe B Acc	146.446	26,7896	23,7346	24,2239
Classe B Acc EUR Hedged	124.772	23,6676	21,4622	22,3060

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return (continua)				
Classe B Dis	33.928	10,2283	9,4338	10,0241
Classe B Dis EUR Hedged	109.367	12,9220	12,6774	14,2377
Classe C Acc	1.035.874	37,5226	32,8657	33,1574
Classe C Acc CHF Hedged	3.924	22,8496	20,9366	22,0578
Classe C Acc EUR	57.671	45,3378	44,9492	42,6482
Classe C Acc EUR Hedged	454.650	31,0741	27,8612	28,6266
Classe C Acc RMB Hedged	260	271,9400	244,6055	253,9025
Classe C Acc SEK Hedged	97	1.005,6050	903,7564	930,8577
Classe C Dis	83.970	13,4226	12,7191	13,8919
Classe C Dis EUR Hedged	1.385.877	16,4056	15,8757	17,7418
Classe C Dis GBP Hedged	144.932	15,4902	14,6893	16,1388
Classe C Dis JPY Hedged	138	5.138,4911	5.086,2189	5.903,9744
Classe I Acc	8.547.303	48,9652	42,4057	42,2977
Classe I Acc EUR Hedged	8.884	40,0518	35,5123	36,0617
Classe I Acc GBP Hedged	14.946	43,7333	37,9795	38,0269
Classe I Dis	6.436.044	23,8532	22,3308	24,1026
Classe I Dis GBP Hedged	570	22,7708	21,3561	23,1754
Classe IZ Acc	49	38,7222	33,7764	33,8991
Classe IZ Acc EUR Hedged	6.911.297	32,3879	28,9256	29,5962
Classe S Acc	50	39,6026	34,4991	34,6490
Classe S Acc GBP Hedged	19.922	29,0085	25,3746	25,5853
Classe S Dis	73	22,3625	21,0819	23,0372
Classe S Dis EUR Hedged	623	17,0103	16,3889	18,3079
Classe S Dis GBP Hedged	2.200	16,3068	15,4132	16,9497
Classe Z Acc EUR Hedged	1.927	31,6085	28,3081	29,0389
Classe Z Dis EUR Hedged	2.821	18,6597	17,3922	18,5813
Classe Z Dis GBP Hedged	53.502	16,1247	15,2865	16,7689
Patrimonio netto totale in USD		**1.112.550.991**	**985.628.271**	**1.071.344.512**
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration				
Classe A Acc	478.579	118,3932	114,4265	107,2531
Classe A Acc CHF Hedged	1.278	116,8851	115,6222	111,2753
Classe A Acc PLN Hedged	12.860	412,4351	–	–
Classe A Dis	120.139	92,9909	93,0887	90,5405
Classe B Acc	185.618	115,0595	111,5357	104,8604
Classe B Dis	184.446	88,5634	90,5720	88,8374
Classe C Acc	2.024.914	127,1308	122,0206	113,5700
Classe C Acc CHF Hedged	5.895	123,9185	121,7207	116,3240
Classe C Dis	7.797	97,5311	98,7621	95,8941
Classe I Acc	2.296.590	137,0029	130,5305	120,6000
Classe IZ Acc	112.918	128,7999	123,4530	114,7467
Patrimonio netto totale in EUR		**695.099.471**	**409.879.535**	**153.069.657**
Schroder ISF European Alpha Absolute Return				
Classe A Acc	112.742	79,5661	87,4304	81,8448
Classe A Acc USD Hedged	421	95,3828	102,6959	94,6601
Classe A Dis AV	4.535	84,6510	93,0192	89,7683
Classe A1 Acc	2.066	86,1444	95,1286	89,5698
Classe A1 Acc USD Hedged	100	89,8963	97,2762	90,2163
Classe B Acc	122.719	75,2708	83,1254	78,2083
Classe B Acc USD Hedged	11	90,2943	97,6195	90,3342
Classe C Acc	78.543	87,8350	95,9876	89,4283

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF European Alpha Absolute Return (continua)				
Classe C Acc GBP Hedged	–	–	106,8856	98,1932
Classe C Acc USD Hedged	1.023	105,4073	112,8481	103,5071
Classe E Acc	–	–	100,2719	93,0927
Classe E Acc GBP Hedged	343	92,8359	99,0747	90,6760
Classe R Acc	46	88,4185	96,5966	89,9779
Classe R Acc GBP Hedged	9.244	91,9783	98,5287	90,5141
Classe R Acc USD Hedged	3.602	92,2985	98,8149	90,6207
Patrimonio netto totale in EUR		**27.100.101**	**37.801.281**	**47.435.588**
Schroder ISF EURO Bond				
Classe A Acc	6.554.819	20,0600	19,7228	19,2561
Classe A Acc CZK	4.784	490,3700	500,5985	479,7541
Classe A Dis	4.412.017	7,2511	7,3619	7,4169
Classe A1 Acc	593.452	17,6709	17,4698	17,1511
Classe A1 Acc USD	60.146	20,8318	18,1944	18,9935
Classe A1 Dis	199.054	12,7308	12,9966	13,1663
Classe B Acc	3.066.890	17,6614	17,4518	17,1248
Classe B Dis	7.605.610	8,7811	8,9600	9,0725
Classe C Acc	3.985.489	21,9906	21,5300	20,9310
Classe C Dis	95.513	10,2039	10,3140	10,3449
Classe I Acc	1.300.694	25,0815	24,4455	23,6564
Classe IZ Acc	3.815.606	23,9319	23,4125	22,7424
Classe IZ Dis	1.758.726	19,5194	19,7201	19,7618
Classe Z Acc	–	–	23,1727	22,5310
Patrimonio netto totale in EUR		**545.501.418**	**676.216.252**	**733.616.554**
Schroder ISF EURO Government Bond				
Classe A Acc	9.418.483	10,8402	10,7649	10,6148
Classe A Dis	3.206.333	5,6182	5,7067	5,7413
Classe A1 Acc	697.518	9,5486	9,5349	9,4545
Classe B Acc	2.396.753	9,3804	9,3620	9,2782
Classe B Dis	2.319.704	5,3394	5,4510	5,5120
Classe C Acc	10.321.133	11,8642	11,7522	11,5592
Classe C Dis	304.068	6,1580	6,2393	6,2612
Classe I Acc	18.976.665	13,0044	12,8461	12,5994
Classe IZ Acc	1.373.758	11,9254	11,8037	11,6002
Patrimonio netto totale in EUR		**549.126.407**	**592.393.705**	**704.643.951**
Schroder ISF EURO Short Term Bond				
Classe A Acc	19.101.396	7,4364	7,2490	6,9740
Classe A Dis	76.885	3,7934	3,7981	3,7471
Classe A1 Acc	474.861	6,6383	6,5031	6,2880
Classe B Acc	9.948.582	7,2341	7,0586	6,7976
Classe B Dis	24.977	3,7559	3,7641	3,7174
Classe C Acc	13.535.183	8,1046	7,8749	7,5518
Classe C Dis	1.248	2,9282	2,9208	2,8724
Classe I Acc	3.761.279	8,6344	8,3678	8,0032
Classe I Dis AV	268.111	105,0177	104,5286	102,5180
Classe IZ Acc	4.045.724	8,1383	7,9030	7,5737
Patrimonio netto totale in EUR		**420.810.818**	**315.783.466**	**314.490.552**
Schroder ISF Global Bond				
Classe A Acc	1.341.972	11,8271	10,9302	11,1638
Classe A Acc EUR Hedged	1.289.728	10,9115	10,6371	10,5705

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF Global Bond (continua)				
Classe A Acc SEK Hedged	5.741	784,5831	766,4359	763,9071
Classe A Acc USD Hedged	2.739	182,7489	174,7046	170,7822
Classe A Dis	108.765	5,9344	5,6605	5,9925
Classe A Dis EUR Hedged	1.379.747	7,7143	7,6708	7,7791
Classe A1 Acc	687.202	10,4552	9,7156	9,9784
Classe A1 Acc EUR Hedged	57.214	10,0790	9,8798	9,8730
Classe A1 Dis EUR Hedged	38.299	7,1372	7,1371	7,2781
Classe B Acc	589.738	9,8191	9,1200	9,3619
Classe B Acc EUR Hedged	317.563	10,1806	9,9732	9,9597
Classe B Dis EUR Hedged	904.818	7,1948	7,1905	7,3274
Classe C Acc	2.314.352	13,4049	12,3512	12,5771
Classe C Acc EUR Hedged	2.458.871	11,3889	11,0690	10,9686
Classe C Acc GBP	5.723	126,7081	125,3694	125,7369
Classe C Acc SEK Hedged	13	796,4013	774,0440	768,6581
Classe C Acc USD Hedged	347.207	190,2834	180,9521	176,3315
Classe C Dis	1.391.051	5,3294	5,0677	5,3486
Classe I Acc	2.753.027	14,9964	13,7377	13,9072
Classe I Acc EUR Hedged	5.687.089	11,8436	11,4410	11,2718
Classe I Acc GBP	1.377.107	133,5461	131,3713	130,9894
Classe I Acc JPY Hedged	198	9.746,3039	9.603,2813	9.833,9126
Classe I Acc USD Hedged	869.585	206,2325	195,0825	189,0557
Classe I Dis EUR	169	10,2921	10,9923	10,8311
Classe I Dis EUR Hedged	25.057.863	9,2609	9,2335	9,4163
Classe IZ Acc	104	13,4783	12,4087	12,6203
Classe IZ Acc EUR Hedged	932.579	11,4804	11,1451	11,0320
Classe IZ Acc SEK Hedged	–	–	910,8627	903,4964
Classe IZ Acc USD Hedged	89	112,3177	106,9952	104,4119
Classe Z Acc EUR	84	11,8752	12,3425	11,8035
Classe Z Dis EUR Hedged	1.117	8,7106	8,7254	8,9414
Patrimonio netto totale in USD		**1.042.501.750**	**752.630.278**	**827.514.423**
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond				
Classe A Acc	2.797.823	28,5308	27,8791	28,8270
Classe A Acc USD Hedged	637.345	35,3601	33,8476	34,4207
Classe A Dis	1.007.516	23,9313	23,7323	24,8371
Classe A1 Acc	390.767	25,3134	24,8712	25,8597
Classe A1 Acc USD Hedged	39.348	32,3238	31,1062	31,8088
Classe A1 Dis	67.634	21,2409	21,1806	22,2895
Classe B Acc	2.045.823	25,6160	25,1560	26,1427
Classe B Acc USD Hedged	254.290	32,1091	30,8886	31,5690
Classe B Dis	564.401	21,4858	21,4137	22,5236
Classe C Acc	685.444	30,7558	29,9264	30,8115
Classe C Acc USD Hedged	139.356	38,1056	36,3235	36,7809
Classe C Dis	1.643.248	25,4169	25,0978	26,1619
Classe C Dis GBP	5.855	23,3373	21,9173	23,9258
Classe C Dis GBP Hedged	95.869	26,7723	25,9294	26,6529
Classe C Dis USD Hedged	40.389	31,4456	30,4282	31,1699
Classe I Acc	11.098	34,7097	33,6202	34,4564
Classe IZ Acc	1.352.153	33,8652	32,9106	33,8416
Classe Z Dis	724.672	25,7331	25,3997	26,4567
Patrimonio netto totale in EUR		**343.341.359**	**423.936.274**	**610.434.722**

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond				
Classe A Acc	27.903.364	23,4735	22,0765	21,6918
Classe A Dis	115.762.452	13,6448	13,4242	13,7990
Classe A1 Acc	21.798.300	21,1594	19,9897	19,7303
Classe C Acc	1.813.657	25,4690	23,8701	23,3722
Classe I Acc	2.233.988	28,6281	26,6623	25,9414
Patrimonio netto totale in HKD		**2.805.931.503**	**3.713.862.542**	**5.708.670.378**
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond*				
Classe A Acc	–	–	102,9187	98,6931
Classe A Acc EUR Hedged	–	–	96,9366	94,5522
Classe A Dis EUR Hedged QV	–	–	87,5303	89,0024
Classe A Dis QV	–	–	93,2339	93,0501
Classe A1 Acc	–	–	102,9033	98,7169
Classe C Acc	–	–	104,5187	99,7572
Classe C Acc EUR Hedged	–	–	98,0825	95,3237
Classe C Dis EUR Hedged QV	–	–	88,6907	89,7610
Classe E Acc	–	–	106,5213	101,4253
Classe I Acc	–	–	105,3855	100,3261
Classe I Acc EUR Hedged	–	–	99,2833	96,1031
Classe Y Acc	–	–	106,9047	102,0260
Patrimonio netto totale in USD		**–**	**39.010.686**	**62.637.774**
Schroder ISF US Dollar Bond				
Classe A Acc	2.902.547	25,2405	23,3468	22,9923
Classe A Acc CZK	3.658	505,4167	549,4926	499,5689
Classe A Acc EUR	4.258	95,4374	99,7366	92,3888
Classe A Acc EUR Hedged	375.298	139,1333	131,6524	132,0483
Classe A Dis	1.825.599	9,8049	9,4893	9,7797
Classe A Dis AUD Hedged MCF	10.297	78,4821	76,0484	78,4897
Classe A Dis CNH Hedged MCF	25.557	78,6213	76,1475	78,7895
Classe A Dis EUR Hedged	71.997	89,2594	87,4594	90,8889
Classe A Dis EUR QV	209	81,6243	89,1591	86,0183
Classe A Dis GBP Hedged	3.372	77,8741	75,4090	77,6539
Classe A Dis HKD MFF	293.837	79,9304	77,1670	79,9922
Classe A Dis MFF	62.157	79,5216	76,9478	79,2822
Classe A1 Acc	1.171.483	22,1272	20,5801	20,3812
Classe A1 Dis	64.657	14,3131	13,9139	14,3535
Classe A1 Dis EUR Hedged	3.527	82,5977	81,3792	85,0394
Classe B Acc	623.667	21,9760	20,4292	20,2217
Classe B Acc EUR Hedged	74.610	126,7961	120,5574	121,5090
Classe B Dis	563.890	9,4151	9,1447	9,4357
Classe B Dis EUR Hedged	37.123	81,3274	80,0849	83,6455
Classe C Acc	1.453.543	27,5896	25,4433	24,9823
Classe C Acc EUR	4.301	197,5259	205,8003	190,0097
Classe C Acc EUR Hedged	961.564	147,2103	138,8379	138,8230
Classe C Acc SEK Hedged	64	1.381,3371	1.307,4905	1.309,9217
Classe C Dis	155.866	10,6131	10,2244	10,4625
Classe C Dis EUR Hedged	1.065	94,7940	93,3078	97,4722
Classe I Acc	621.286	31,6857	29,0518	28,3604
Classe I Acc EUR Hedged	–	–	154,0058	153,3804
Classe IZ Acc	1.333.299	27,7315	25,5535	25,0716
Classe S Dis	–	–	10,3460	10,6600

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF US Dollar Bond (continua)				
Classe X Acc	5.460.346	28,4346	26,1361	25,5786
Classe Z Acc	29.195	27,9475	25,7377	25,2397
Classe Z Dis	7.031	11,0463	10,6335	10,8598
Classe Z Dis EUR Hedged	791	101,0415	98,5913	102,0243
Patrimonio netto totale in USD		**652.598.282**	**523.430.178**	**644.437.905**
Schroder ISF AAA Flexible ABS*				
Classe I Acc	2.119.109	101,6752	–	–
Classe I Dis QV	919.154	100,6130	–	–
Classe X Acc	3.090.273	101,6442	–	–
Classe X1 Acc	15	100,2560	–	–
Patrimonio netto totale in GBP		**622.049.501**	**–**	**–**
Schroder ISF All China Credit Income				
Classe A Dis MF	23	74,9721	74,8990	74,4947
Classe B Acc	142	103,0439	97,4522	91,6859
Classe B Acc EUR Hedged	1.219	94,1713	91,0921	87,1678
Classe C Acc	–	–	98,8647	91,7873
Classe I Acc	–	–	107,1146	98,9425
Classe I Acc EUR Hedged	–	–	96,2307	90,3710
Classe I Acc RMB Hedged	148.412	779,6740	743,2490	705,8738
Patrimonio netto totale in USD		**16.729.549**	**31.500.111**	**55.666.307**
Schroder ISF Alternative Securitised Income				
Classe A Acc	118.484	121,1347	114,1022	106,5308
Classe A Dis EUR Hedged QV	1.942	82,1193	84,1623	85,6943
Classe A Dis QV	29.487	91,0363	91,3705	91,4500
Classe A1 Acc	22.213	123,8034	117,1223	109,7753
Classe A1 Dis QV	23.061	92,9413	93,6803	94,1583
Classe B Dis EUR Hedged	–	–	80,9939	83,3061
Classe C Acc	325.091	124,6227	116,7494	108,3755
Classe C Acc CHF Hedged	1.271	104,3628	102,1910	98,9357
Classe C Acc EUR Hedged	1.587	111,7273	106,9728	100,9542
Classe C Acc NOK Hedged	1.456.775	1.244,8696	1.168,1674	1.093,0042
Classe C Acc USD Hedged BRL	28.476	119,5472	91,9509	–
Classe C Dis CHF Hedged QV	131	82,2545	85,9076	89,2317
Classe C Dis GBP Hedged QV	852	101,2253	–	–
Classe C Dis QV	46.611	98,4980	98,2850	97,7971
Classe I Acc	4.364.458	128,9898	120,2705	111,0066
Classe I Acc CAD Hedged	663.559	102,1626	–	–
Classe I Acc GBP Hedged	185.594	126,4808	117,9802	109,1242
Classe I Dis GBP Hedged QV	421.252	95,0305	94,3194	93,5122
Classe IZ Acc	62.767	125,6521	117,6103	109,0986
Classe IZ Acc GBP Hedged	792.134	122,8469	115,1190	107,0140
Classe IZ Dis EUR Hedged QV	104	98,7049	–	–
Classe IZ Dis GBP Hedged	525.819	91,6262	91,4086	91,0968
Classe IZ Dis QV	2.604	100,4239	–	–
Classe K1 Acc	667.069	131,5877	123,2362	114,3889
Classe K1 Acc EUR Hedged	43.313	119,7528	114,6801	108,1896
Classe K1 Acc JPY Hedged	100	10.026,8380	–	–
Classe K1 Dis MV	230.772	100,4613	–	–
Classe X Acc	483.602	132,4816	123,8750	114,7986
Classe X Acc EUR Hedged	243.869	120,8053	115,4693	108,7377

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF Alternative Securitised Income (continua)				
Classe X Dis EUR Hedged QV	76.096	97,3574	99,0297	–
Classe X Dis GBP Hedged QV	16.363	98,4307	98,1446	97,7301
Classe Y Acc	1.432.967	109,8718	103,1295	–
Classe Y Acc JPY Hedged	172.418	10.212,6695	–	–
Classe Y Dis MV	421.754	99,4892	99,5035	–
Patrimonio netto totale in USD		**1.590.179.114**	**1.014.050.993**	**652.056.863**
Schroder ISF Asian Bond Total Return				
Classe A Acc	2.173.930	16,7833	16,0387	15,3276
Classe A Acc EUR Hedged	23.256	115,5716	112,8727	109,6949
Classe A Acc SGD Hedged	619.754	12,4994	12,2413	11,9240
Classe A Dis	1.447.494	4,9319	5,0053	5,0886
Classe A Dis GBP Hedged	2.888	75,9261	75,5361	75,0744
Classe A Dis HKD	1.807.667	6,5622	6,6459	6,7970
Classe A1 Acc	2.396.973	15,5586	14,9275	14,3231
Classe A1 Acc EUR	35.512	13,1802	14,3133	12,9157
Classe A1 Acc EUR Hedged	1.163	108,3664	106,2477	103,6661
Classe A1 Dis	1.009.064	4,5909	4,6776	4,7746
Classe A1 Dis EUR	127.491	4,1199	4,6534	4,3524
Classe A1 Dis EUR Hedged	12.075	50,8963	51,8921	52,5111
Classe B Acc	149.779	14,6476	14,0674	13,5114
Classe C Acc	1.224.083	19,6972	18,7397	17,8278
Classe C Acc EUR Hedged	1.633	127,6171	124,0703	120,0298
Classe C Dis	419.046	7,1298	7,0533	6,9543
Classe C Dis MF1	264	6,9215	6,9223	6,9588
Classe D Dis	11.944	5,4283	5,4491	5,4522
Classe I Acc	591.496	24,4308	23,0503	21,7461
Classe IZ Acc	657.511	19,9945	18,9779	18,0124
Classe Z Acc	107	19,9202	18,9288	17,9847
Classe Z Acc EUR Hedged	90	128,2403	124,6548	120,5787
Classe Z Acc SGD Hedged	1.383	13,1685	12,8359	12,4461
Classe Z Dis	7.974	7,1990	7,1222	7,0224
Classe Z Dis EUR	451	4,5467	5,0891	4,7190
Classe Z Dis EUR Hedged	207	55,8599	56,4513	56,6236
Classe Z Dis GBP Hedged	498	82,2747	81,4735	80,6075
Classe Z Dis HKD	2.239	7,3754	7,2724	7,2073
Patrimonio netto totale in USD		**155.966.992**	**152.206.834**	**156.790.972**
Schroder ISF Asian Convertible Bond				
Classe A Acc	24.781	225,5546	166,6359	153,2199
Classe A Acc CHF Hedged	10.436	161,0995	124,5843	119,5367
Classe A Acc EUR Hedged	71.416	183,1380	138,6263	129,7062
Classe A Acc GBP Hedged	116	217,3947	161,4087	149,0241
Classe A1 Acc	11.982	211,0952	156,6492	144,6192
Classe A1 Acc EUR Hedged	21.833	171,3555	130,2944	122,3989
Classe A1 Acc PLN Hedged	53.290	922,3957	682,3399	627,8334
Classe B Acc	10.732	206,3922	153,2425	141,6144
Classe B Acc EUR Hedged	17.872	167,7907	127,6378	120,0204
Classe C Acc	98.957	250,6975	184,1036	168,1797
Classe C Acc CHF Hedged	20.081	176,7416	135,9026	129,4925
Classe C Acc EUR Hedged	30.167	203,5646	153,1746	142,4156
Classe C Acc GBP Hedged	754	238,6030	176,1260	161,5959

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF Asian Convertible Bond (continua)				
Classe I Acc	91.978	298,8426	217,5180	196,8453
Classe I Acc EUR Hedged	100	242,2962	180,6806	166,4662
Classe IZ Acc	11	254,0047	186,1549	169,7668
Classe Z Acc CHF Hedged	82	177,7246	136,5827	130,1718
Patrimonio netto totale in USD		**113.709.948**	**50.427.996**	**80.115.907**
Schroder ISF Asian Credit Opportunities				
Classe A Acc	13	117,9757	109,7395	103,6399
Classe A Acc EUR Hedged	8.195	101,6036	96,6413	92,8873
Classe A Acc SGD Hedged	110	140,0572	133,5991	128,7266
Classe A Dis	2.664	82,2453	81,2593	81,5302
Classe A Dis SGD Hedged	155.258	100,5116	101,2975	103,1592
Classe B Acc EUR Hedged	152	98,4621	94,1419	90,9354
Classe C Acc	8.653	123,2219	113,9452	107,0062
Classe C Acc EUR Hedged	86	106,1344	100,3775	95,9100
Classe I Acc	1.298.301	129,0970	118,6362	110,7055
Classe I Acc EUR Hedged	86	111,5523	104,7954	99,4529
Classe I Acc GBP Hedged	89	100,9238	92,9248	86,9635
Classe I Acc RMB Hedged	90	861,4516	812,5261	779,5686
Classe IZ Acc	14	124,6362	115,0228	107,8343
Patrimonio netto totale in USD		**182.101.679**	**216.306.361**	**178.233.228**
Schroder ISF Asian Local Currency Bond				
Classe A Acc	81.566	150,3008	142,0075	141,9083
Classe A Acc CHF Hedged	91	105,0921	103,9321	108,6079
Classe A Acc EUR	18.532	134,5897	143,9399	135,2744
Classe A Acc SGD Hedged	48.232	13,2849	12,8734	13,1330
Classe A Dis	20.607	82,5768	80,8679	84,1577
Classe A Dis EUR Hedged	21.378	60,7676	60,9202	64,5921
Classe A1 Acc	10.705	137,6802	130,7245	131,2946
Classe B Acc	15.507	137,2540	130,3277	130,8959
Classe C Acc	263.168	161,3780	151,8617	151,1455
Classe C Acc CHF Hedged	506	109,2164	107,5775	111,9462
Classe C Acc EUR Hedged	35.516	101,0514	97,3555	98,7019
Classe C Dis	180.727	87,3599	85,2087	88,3260
Classe I Acc	167.877	183,7340	171,6458	169,5850
Classe I Acc EUR	146.000	155,7397	164,6841	153,0154
Classe IZ Acc EUR	380.154	95,7990	101,9184	–
Classe IZ Acc EUR Hedged	–	–	92,2956	93,4372
Classe Z Acc	56.127	163,2679	153,4789	152,5844
Classe Z Acc EUR	2.852	146,2868	155,6554	145,5398
Classe Z Acc SGD Hedged	6.499	13,9871	13,4910	13,6946
Classe Z Dis	6.541	88,9400	86,6558	89,7295
Classe Z Dis EUR Hedged	131	84,0973	83,8579	88,4834
Patrimonio netto totale in USD		**195.839.573**	**230.511.642**	**441.297.800**
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond				
Classe A Acc	7.529	106,1989	100,0446	95,2298
Classe A Acc EUR Hedged	1.996	97,4554	93,8573	90,8709
Classe B Acc	50	104,8827	99,0814	94,5800
Classe C Acc	15	111,6280	104,0740	98,0800
Classe C Acc CHF Hedged	2.090	95,3151	93,1182	91,6148
Classe C Acc EUR Hedged	161	101,7029	97,0343	93,0417

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond (continua)				
Classe C Acc GBP Hedged	2.057	109,6238	102,4768	96,8581
Classe C Dis GBP A	2.877	98,5596	103,4431	100,0785
Classe C Dis GBP Hedged AV	108	105,8531	103,3388	101,8802
Classe E Acc	119.597	112,0016	104,3075	98,1604
Classe E Acc CHF Hedged	172.422	96,3617	93,7967	92,0959
Classe E Acc EUR Hedged	9.420	102,5714	97,6681	93,5142
Classe E Acc GBP Hedged	269.271	109,7557	102,4390	96,6341
Classe I Acc	1.827	114,7475	106,2906	99,4762
Classe IS Acc GBP Hedged	150	107,4683	–	–
Classe IZ Acc	15	112,1360	104,5067	98,3253
Patrimonio netto totale in USD		**77.667.288**	**118.860.326**	**130.982.469**
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond				
Classe A Acc	15	118,3240	111,1153	105,7093
Classe A Acc CHF Hedged	4.040	94,0544	92,3734	91,8689
Classe A Acc EUR Hedged	40.576	101,1637	97,1887	94,2010
Classe C Acc	187.945	121,6729	113,5028	107,4529
Classe C Acc CHF Hedged	117.463	98,7656	96,2745	95,1182
Classe C Acc EUR Hedged	352.384	105,5944	100,6858	96,9513
Classe C Acc GBP Hedged	33.700	115,2256	107,6733	102,2136
Classe C Acc SEK Hedged	99.059	1.044,9293	997,9221	962,5605
Classe C Dis GBP AV	16	97,9364	102,7145	99,5121
Classe I Acc	474.373	131,8652	122,0075	114,4229
Classe X Acc SEK Hedged	5.382.555	1.096,4970	1.043,9367	1.003,1906
Patrimonio netto totale in USD		**807.532.502**	**495.634.006**	**525.336.948**
Schroder ISF Carbon Neutral Credit				
Classe A Acc	30.783	97,7957	93,5018	90,0430
Classe A Acc CHF Hedged	430	91,0168	89,0403	88,1247
Classe A Acc USD Hedged	12.876	106,5571	99,7517	94,5072
Classe A Dis SV	4.161	79,4704	80,1446	81,5015
Classe A Dis USD Hedged MV	121	87,7217	86,6317	86,6757
Classe B Acc	1.535	95,1725	91,5395	88,6842
Classe C Acc	5.639	99,6520	94,8953	91,0165
Classe C Acc CHF Hedged	27.336	99,9994	–	–
Classe C Acc GBP Hedged	–	–	99,0431	93,7387
Classe C Acc USD Hedged	15.668	108,0497	100,7440	95,0673
Classe E Acc	79.130	100,7495	95,7259	91,6078
Classe I Acc	426.220	102,2481	96,8044	92,3046
Classe I Acc GBP Hedged	532.158	109,0110	101,2061	95,1921
Classe IZ Acc	77.474	100,0348	95,1267	91,1447
Classe Y Acc	37.187	100,8826	95,8677	91,7715
Classe Y Acc CHF Hedged	794	93,4571	90,8878	89,3336
Classe Y Acc USD Hedged	2.378	109,3402	101,6988	95,7311
Classe Y Dis USD Hedged MV	121	90,1436	88,4480	87,9078
Patrimonio netto totale in EUR		**139.524.566**	**96.998.352**	**105.061.838**
Schroder ISF China Local Currency Bond				
Classe A Acc	32.755	858,2441	868,5955	810,8073
Classe A Acc EUR	102.795	138,8260	150,9980	136,4795
Classe A Acc USD	3.531	127,8181	123,0533	118,2610
Classe B Acc EUR	4.073	107,8491	117,6827	106,7101
Classe C Acc	3.693	913,7681	920,4043	855,1272

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF China Local Currency Bond (continua)				
Classe C Acc EUR	105.898	147,7831	159,9755	143,9047
Classe C Acc USD	21.267	135,9757	130,2881	124,6212
Classe C Dis USD	2.750	90,8537	89,4939	87,9848
Classe I Acc	–	–	979,7188	905,1559
Classe I Acc USD	235.248	145,4429	138,6536	131,9463
Patrimonio netto totale in RMB		**544.183.674**	**997.252.326**	**1.307.869.019**
Schroder ISF Emerging Market Bond				
Classe A Acc	157.127	142,5415	124,0855	117,3799
Classe A Acc EUR Hedged	29.684	113,9220	101,4543	97,7064
Classe A Acc GBP	155.165	164,6160	153,8694	143,3532
Classe A Acc SEK Hedged	65.935	807,8119	721,7164	696,8020
Classe A Dis	61.919	84,1546	78,3853	79,1514
Classe A Dis AUD Hedged MFC	2.945	112,7398	105,1149	106,4082
Classe A Dis ZAR Hedged MFC	27.806	1.125,3128	1.051,1695	1.063,1389
Classe A1 Acc	148.255	133,3313	116,6506	110,8987
Classe A1 Acc EUR Hedged	17.396	106,4522	95,2882	92,2668
Classe A1 Dis	102.451	55,6875	52,2426	53,2239
Classe B Acc	34.908	133,3417	116,6497	110,8994
Classe B Acc EUR Hedged	32.679	106,4812	95,3159	92,2686
Classe B Dis	113	55,6904	52,2320	53,2219
Classe C Acc	813.955	152,6247	132,2014	124,4246
Classe C Acc EUR Hedged	33.451	121,9447	108,0926	103,5732
Classe C Acc GBP Hedged	11.269	130,7793	113,6247	107,3184
Classe C Dis MF1	21.400	96,8659	89,7621	90,1146
Classe C Dis MV	1.631	99,3278	92,2983	93,1269
Classe I Acc	1.152.846	168,4810	144,8568	135,3356
Classe I Acc EUR Hedged	506.291	134,9111	118,6741	112,8632
Classe I Acc GBP Hedged	7.808.390	174,0682	150,1009	140,7113
Classe U Acc	15	132,9539	116,7956	111,6030
Classe U Dis AUD Hedged MFC	211	104,8873	98,7514	100,9408
Classe U Dis MF	780	78,8407	74,1546	75,6230
Classe U Dis ZAR Hedged MFC	13.352	1.048,9620	989,5937	1.011,1729
Patrimonio netto totale in USD		**2.347.340.848**	**2.036.130.480**	**2.023.993.589**
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency				
Classe A Acc	19.378	152,2913	132,9606	123,0838
Classe A Acc EUR Hedged	18.455	122,9562	109,7361	103,3896
Classe A Acc GBP	276	175,1416	164,2066	149,7272
Classe A1 Acc	6.402	142,4370	124,9858	116,2849
Classe A1 Acc EUR Hedged	5.442	114,9544	103,1146	97,6254
Classe A1 Dis	346	68,2924	63,7353	63,1185
Classe B Acc	10.731	142,3864	124,9369	116,2394
Classe B Acc EUR Hedged	6.557	114,8703	103,0331	97,5713
Classe B Dis	5.725	68,1089	63,5672	62,9561
Classe C Acc	4.677	162,9480	141,5580	130,3963
Classe C Acc EUR Hedged	4.446	131,1926	116,5078	109,2204
Classe I Acc	590.292	180,1872	155,3908	142,0760
Classe I Acc EUR Hedged	–	–	128,3711	119,4169
Patrimonio netto totale in USD		**117.962.748**	**57.425.764**	**53.049.006**
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond				
Classe A Acc	15	118,1547	99,3587	104,0757

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond (continua)				
Classe A Acc EUR Hedged	1.417	107,3418	92,5839	98,8580
Classe C Acc	29.552	121,4517	101,6384	105,8723
Classe C Acc EUR Hedged	256	109,7264	94,1269	99,9620
Classe C Dis GBP Hedged	127	91,3329	82,6267	93,0305
Classe I Acc	2.643.743	124,6401	103,5362	107,0555
Classe I Acc EUR Hedged	100	113,2500	96,4172	101,6152
Classe I Acc GBP Hedged	100	120,8222	100,7703	104,6452
Classe IZ Acc	15	121,9307	101,9220	106,0153
Classe IZ Acc EUR Hedged	33.938	110,4814	94,6272	100,3350
Patrimonio netto totale in USD		**337.777.044**	**226.072.592**	**359.077.704**
Schroder ISF EURO Corporate Bond				
Classe A Acc	147.786.989	24,6057	23,7875	22,4452
Classe A Acc CHF Hedged	395.607	132,9386	131,5268	127,4606
Classe A Acc EUR Duration Hedged	287.644	22,2247	21,1817	19,5431
Classe A Acc USD Hedged	305.524	209,5940	198,4916	184,4182
Classe A Dis	87.638.570	14,9784	14,9247	14,5154
Classe A1 Acc	4.982.793	22,1819	21,5389	20,4150
Classe A1 Dis	3.860.595	13,5520	13,5640	13,2514
Classe B Acc	37.351.940	21,6601	21,0445	19,9569
Classe B Dis	22.233.733	13,8640	13,8831	13,5700
Classe C Acc	126.012.747	27,4609	26,4417	24,8491
Classe C Acc CHF Hedged	387.522	141,1165	139,0640	134,2280
Classe C Acc EUR Duration Hedged	21.354	24,8473	23,5871	21,6751
Classe C Acc USD Hedged	397.691	214,8450	202,6501	187,5320
Classe C Dis	12.801.427	17,2760	17,2661	16,8277
Classe C Dis GBP	58.206	15,9386	15,0432	15,2580
Classe C Dis GBP Hedged	4.503.379	14,8113	14,4142	13,7753
Classe C Dis JPY Hedged	816.225	9.575,0313	9.779,8160	9.940,4166
Classe I Acc	40.180.380	31,9139	30,5516	28,5435
Classe I Acc CHF Hedged	25.065	149,9995	146,9313	140,9598
Classe I Dis	9.008.670	19,6387	19,5133	18,9156
Classe IZ Acc	132.751.017	27,6732	26,6331	25,0150
Classe X Acc	668.152	107,9159	103,5632	96,9986
Classe X Dis	81.988	135,5031	134,9789	131,0265
Classe X1 Acc	1.638.722	103,8992	–	–
Classe Z Acc	22.191.799	27,7185	26,6714	25,0468
Classe Z Acc CHF Hedged	755.198	142,3324	140,1562	135,1781
Classe Z Acc EUR Duration Hedged	5.428	25,0813	23,7916	21,8469
Classe Z Acc USD Hedged	454.246	219,9444	207,3115	191,6975
Classe Z Dis	5.689.014	18,2224	18,0710	17,4913
Patrimonio netto totale in EUR		**16.590.234.757**	**14.494.859.784**	**10.105.792.333**
Schroder ISF EURO Credit Conviction				
Classe A Acc	4.266.854	140,9425	135,7165	126,9099
Classe A Acc PLN Hedged	733.707	740,3514	692,8044	634,8742
Classe A Dis	10.152.032	97,2864	97,0455	94,0149
Classe B Acc	2.043.301	132,7146	128,4315	120,7027
Classe B Dis	1.329.509	90,1435	92,1015	90,0542
Classe C Acc	4.556.068	151,4620	144,9743	134,7497
Classe C Dis	1.353.319	102,9455	104,0309	100,5981
Classe I Acc	28.873	163,6371	155,6411	143,7439

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF EURO Credit Conviction (continua)				
Classe IZ Acc	3.349.597	152,9484	146,3192	135,9230
Classe IZ Dis QV	1.273.309	104,8140	104,4537	100,9492
Patrimonio netto totale in EUR		**3.588.501.453**	**2.971.215.561**	**2.178.548.366**
Schroder ISF EURO High Yield				
Classe A Acc	2.403.737	180,4697	172,0667	155,1787
Classe A Acc CZK	128	4.347,8674	4.302,5968	3.810,0988
Classe A Acc NOK Hedged	205	1.561,0290	1.461,2457	1.307,6964
Classe A Acc SEK Hedged	600	1.526,3795	1.459,5409	1.319,5733
Classe A Acc USD Hedged	1.736	192,4099	179,6250	159,5665
Classe A Dis	3.923.939	88,2914	90,0571	86,9943
Classe A Dis GBP Hedged AV	64.804	100,2941	–	–
Classe A Dis USD Hedged	12.266	126,7496	126,7317	120,5171
Classe AX Dis USD Hedged	40.215	126,4979	126,4419	120,3397
Classe B Acc	396.045	172,2152	165,0188	149,5736
Classe B Dis	440.639	85,0277	87,1656	84,6278
Classe C Acc	2.719.389	192,8959	182,9962	164,2126
Classe C Acc CHF Hedged	100	100,3363	–	–
Classe C Acc USD Hedged	119.897	222,2190	206,4027	182,4399
Classe C Dis	976.998	94,3647	95,7707	92,0475
Classe I Acc	160.296	212,5329	200,1506	178,2799
Classe IZ Acc	5.771.503	197,1170	186,5686	167,0169
Classe IZ Acc USD Hedged	274.500	110,9064	102,7694	–
Classe IZ Dis QV	4.158.600	96,0238	97,2018	93,2019
Patrimonio netto totale in EUR		**3.135.786.995**	**2.110.216.593**	**1.342.517.916**
Schroder ISF Global Convertible Bond				
Classe A Acc	190.209	197,1257	172,8182	163,9916
Classe A Acc CHF Hedged	47.920	146,2575	134,1210	132,8489
Classe A Acc EUR Hedged	236.428	156,9766	140,8009	136,0121
Classe A Acc GBP Hedged	1.710	190,7300	167,8008	159,8923
Classe A Acc SEK Hedged	848	1.438,9768	1.294,7911	1.253,8336
Classe A Dis EUR Hedged	82.260	111,4190	101,4563	99,4743
Classe A1 Acc	75.919	184,2078	162,2224	154,5581
Classe A1 Acc EUR Hedged	24.125	146,6809	132,1550	128,1899
Classe A1 Dis EUR Hedged	12.425	104,0891	95,2155	93,7401
Classe B Acc	93.316	180,3002	158,8604	151,5074
Classe B Acc EUR Hedged	147.751	143,6331	129,4770	125,7099
Classe B Dis EUR Hedged	95.357	101,8569	93,2233	91,8730
Classe C Acc	845.164	219,6565	191,4444	180,4841
Classe C Acc CHF Hedged	94.541	161,2055	146,9509	144,6252
Classe C Acc EUR Hedged	320.991	175,1569	156,1689	149,8829
Classe C Acc GBP Hedged	1.580	210,0516	183,6938	173,8951
Classe C Acc SEK Hedged	–	–	1.352,6924	1.300,3459
Classe C Dis	23.148	200,4829	176,5296	168,3883
Classe C Dis EUR Hedged	12.144	156,8982	141,6337	137,5529
Classe C Dis GBP Hedged	4.705	172,8907	152,7311	146,2841
Classe I Acc	91.258	260,3381	224,8837	210,1396
Classe I Acc CHF Hedged	1.968.895	185,3294	167,3720	163,2294
Classe I Acc EUR Hedged	506.798	207,6837	183,4863	174,4939
Classe I Acc GBP Hedged	169.629	222,7323	193,0177	181,0855
Classe IZ Acc	240.724	108,9728	94,7225	89,0702

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF Global Convertible Bond (continua)				
Classe IZ Acc EUR Hedged	547.343	180,0030	160,0435	153,1667
Classe IZ Dis EUR Hedged AV	299	171,6383	154,1223	149,2620
Classe Z Acc	345	222,0338	193,2513	181,9224
Classe Z Acc CHF Hedged	3.572	162,6460	148,1394	145,6058
Classe Z Acc EUR Hedged	508	177,5176	158,1128	151,5581
Classe Z Dis EUR Hedged	2.114	151,0668	136,5717	132,8660
Patrimonio netto totale in USD		**1.255.232.900**	**1.038.112.738**	**1.313.567.251**
Schroder ISF Global Corporate Bond				
Classe A Acc	13.466.317	13,5957	12,7935	12,2961
Classe A Acc AUD Hedged	23.380	189,6223	179,4214	174,2385
Classe A Acc EUR Hedged	499.152	163,3353	157,1273	153,7292
Classe A Dis	20.047.174	5,2500	5,1550	5,1739
Classe A Dis EUR Hedged	808.436	80,0551	79,7610	80,8872
Classe A Dis HKD MV	35.041	923,2274	904,5598	913,3086
Classe A Dis RMB Hedged	165.844	550,9060	551,0503	563,9934
Classe A Dis SGD Hedged	605.235	10,2296	10,2916	10,5509
Classe A1 Acc	5.221.293	12,2626	11,5908	11,1907
Classe A1 Acc EUR Hedged	56.881	147,1678	142,1971	139,7606
Classe A1 Dis	2.256.279	6,9324	6,8377	6,8938
Classe A1 Dis AUD Hedged	17.982	105,1452	103,8598	104,3234
Classe A1 Dis EUR Hedged	25.600	94,4212	94,4901	96,2636
Classe B Acc	1.683.352	11,7653	11,1264	10,7477
Classe B Acc EUR Hedged	256.310	146,0663	141,2030	138,8511
Classe B Dis	2.144.380	4,9861	4,9193	4,9623
Classe B Dis EUR Hedged	247.360	93,7163	93,8286	95,6234
Classe C Acc	32.622.916	15,4491	14,4798	13,8611
Classe C Acc CHF Hedged	7.325	105,8356	103,6792	103,7128
Classe C Acc EUR Hedged	330.922	176,6057	169,2274	164,9164
Classe C Acc GBP Hedged	37.825	108,8296	102,2075	98,1769
Classe C Dis	4.603.491	6,0922	5,9557	5,9521
Classe C Dis EUR Hedged	6.383	111,6960	111,5315	113,7674
Classe I Acc	37.257.869	17,8360	16,6200	15,8166
Classe I Acc CHF Hedged	–	–	88,4254	88,1180
Classe I Acc EUR Hedged	372.460	192,1422	183,0120	177,2511
Classe I Acc GBP Hedged	168.979	183,3086	171,1421	163,3955
Classe IZ Acc	4.491.846	15,5949	14,5970	13,9547
Classe IZ Acc EUR Hedged	150	104,6197	100,0741	–
Classe Z Acc	248.966	15,5975	14,6068	13,9722
Classe Z Acc EUR Hedged	6	177,0915	169,7420	165,2732
Classe Z Dis	303.956	6,3055	6,1617	6,1543
Classe Z Dis AUD Hedged	4.145	114,7169	112,2982	112,5590
Patrimonio netto totale in USD		**2.155.665.780**	**2.537.391.639**	**2.203.183.710**
Schroder ISF Global Credit High Income				
Classe A Acc	44.432	173,5205	158,5335	147,1508
Classe A Acc EUR Hedged	76.097	139,4049	130,2277	122,9849
Classe A Acc SEK Hedged	137	1.443,0633	1.350,6291	1.277,9266
Classe A Dis	403.308	70,4342	69,7335	70,1399
Classe A Dis EUR Hedged	239.959	65,6405	65,1519	65,3943
Classe A Dis HKD Hedged MF	145	671,5152	675,0683	686,5751
Classe A Dis JPY Hedged MV	102	9.917,9925	–	–

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF Global Credit High Income (continua)				
Classe A Dis SGD Hedged MV	256.304	99,7217	–	–
Classe A1 Acc PLN Hedged	177.829	509,5741	464,5315	431,7173
Classe A1 Dis EUR Hedged	50.743	63,3407	63,1778	63,7258
Classe B Dis	7.512	66,7027	66,3653	67,0865
Classe B Dis EUR Hedged	412.893	61,3465	61,1800	61,7158
Classe C Acc CHF Hedged	100	100,3211	–	–
Classe C Acc EUR Hedged	1.658	150,3070	139,5026	130,8361
Classe I Acc	1.115.653	211,4658	190,4562	174,2518
Classe IZ Acc	133.337	203,9223	184,6046	169,8407
Patrimonio netto totale in USD		**409.792.481**	**144.115.439**	**66.079.778**
Schroder ISF Global Credit Income				
Classe A Acc	4.395.094	143,0468	132,1576	124,4607
Classe A Acc AUD Hedged	162.261	171,4319	159,3022	151,5384
Classe A Acc CHF Hedged	9.414	110,7165	106,9353	105,1820
Classe A Acc CZK Hedged	22.666	3.306,0536	3.086,7262	2.917,1507
Classe A Acc EUR	3.096	96,2927	100,7323	–
Classe A Acc EUR Hedged	3.427.569	116,9085	110,4210	105,8120
Classe A Acc GBP Hedged	58.154	121,3622	112,3918	106,1967
Classe A Acc HKD	392.828	111,3818	102,6997	97,3213
Classe A Acc HKD Hedged	–	–	99,6295	94,8700
Classe A Acc SGD Hedged	189.444	167,2117	158,3271	152,0591
Classe A Dis	24.553.723	87,4473	86,2318	86,6848
Classe A Dis AUD Hedged	2.133.652	120,5654	119,0624	119,8381
Classe A Dis CHF Hedged MV	10.377	77,7381	78,6992	80,8992
Classe A Dis EUR Hedged	1.896.589	83,4576	82,4839	82,7386
Classe A Dis EUR Hedged MV	182.584	83,8994	83,0775	83,2167
Classe A Dis EUR MV	19.462	91,8081	100,7323	–
Classe A Dis GBP Hedged	1.038.661	86,9650	85,0538	84,8914
Classe A Dis GBP Hedged MV	5.059	89,4808	86,8590	85,7607
Classe A Dis HKD	9.870.987	702,8908	691,6422	699,4808
Classe A Dis HKD Hedged MV	–	–	86,0714	85,6864
Classe A Dis MF	140.633	95,1187	96,5342	–
Classe A Dis MV	63.022	97,5811	94,5510	93,0845
Classe A Dis PLN Hedged QF	588.969	365,7004	358,0796	358,7545
Classe A Dis RMB Hedged	1.085.477	609,2249	601,0809	605,6571
Classe A Dis SGD Hedged	6.492.970	117,0512	117,4298	119,4484
Classe A Dis SGD Hedged MV	4.931	85,7897	85,2166	85,5524
Classe A Dis ZAR Hedged	83.783	1.320,3471	1.303,9476	1.311,5889
Classe A1 Acc	387.836	138,2632	128,3758	121,5059
Classe A1 Dis	28.784	88,6221	86,3047	85,3955
Classe A1 Dis EUR Hedged MF	738.138	84,7018	84,4613	85,4461
Classe A1 Dis MF1	514.803	84,5046	83,7449	84,6039
Classe B Acc EUR Hedged	236.876	111,7006	106,0250	102,1081
Classe B Dis EUR Hedged	585.543	79,7789	79,2400	79,8797
Classe C Acc	4.302.220	141,9424	130,2847	121,8968
Classe C Acc CHF Hedged	31.477	116,6554	111,9430	109,3820
Classe C Acc EUR	64.811	143,0473	148,6230	130,7740
Classe C Acc EUR Hedged	1.205.771	119,7597	112,3693	106,9813
Classe C Acc SGD Hedged	267.563	175,3294	164,9469	157,3913
Classe C Dis	3.895.163	92,7550	90,8748	90,7561
Classe C Dis EUR Hedged	60.531	88,4656	86,8548	86,5738

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF Global Credit Income (continua)				
Classe C Dis GBP Hedged	53.058	92,1805	89,5792	88,8240
Classe C Dis SGD Hedged	867.927	122,7608	122,3708	123,6702
Classe I Acc	294.426	159,3335	145,2615	134,9818
Classe I Dis	36.553	98,8872	96,2263	95,4417
Classe I Dis EUR Hedged	1.697.131	94,4480	92,0887	91,1248
Classe I Dis GBP Hedged	97.826	98,3746	94,9161	93,4580
Classe IZ Acc	82.783	143,1218	131,1987	122,5844
Classe IZ Acc EUR Hedged	383.852	120,9085	113,2788	107,6793
Classe IZ Dis MF	31	102,2897	–	–
Classe U Acc	121.243	133,1023	124,2156	118,1566
Classe U Dis	1.458.647	81,2973	80,9757	82,2194
Classe U Dis AUD Hedged	299.401	111,7918	111,5240	113,3909
Classe U Dis MF	2.489.183	93,8337	96,2587	–
Classe U Dis ZAR Hedged	84.156	1.221,7340	1.218,9656	1.237,4394
Classe Y Acc	240.333	115,5673	105,8778	98,8749
Classe Y Acc CHF Hedged	2.000	97,8561	93,7027	91,3824
Classe Y Acc EUR Hedged	18.105	105,7038	98,9844	94,0327
Classe Y Acc GBP Hedged	212.727	113,1996	103,8842	97,3002
Classe Y Acc HKD Hedged	–	–	102,8163	97,0587
Classe Y Acc SGD Hedged	2.130	108,5554	101,9312	97,0498
Classe Y Dis CHF Hedged MV	3.921	80,9867	81,2747	82,8237
Classe Y Dis EUR Hedged MV	19.062	87,0828	85,5131	84,9123
Classe Y Dis GBP Hedged MV	2.821	93,2155	89,7318	87,8302
Classe Y Dis HKD Hedged MV	–	–	88,9988	87,8333
Classe Y Dis M	10.291	87,8628	85,9153	85,6349
Classe Y Dis MV	51.484	95,2092	91,4805	89,3068
Classe Y Dis SGD Hedged	34.996	89,4828	88,1294	87,7037
Classe Y Dis SGD Hedged MV	10.364	85,0252	84,5804	85,2925
Patrimonio netto totale in USD		**7.816.406.766**	**5.326.745.717**	**3.265.742.037**
Schroder ISF Global High Yield				
Classe A Acc	1.290.381	61,8556	57,5950	53,0673
Classe A Acc EUR	14.176	64,2030	67,6669	58,6268
Classe A Acc EUR Hedged	1.460.076	47,7252	45,4183	42,5463
Classe A Acc NOK Hedged	71	1.885,0265	1.760,2048	1.635,1185
Classe A Acc SEK Hedged	5.379	1.721,2109	1.642,1539	1.540,8624
Classe A Dis	1.297.153	17,8977	17,7418	17,2810
Classe A Dis AUD Hedged	13.726	99,6576	99,1737	96,7376
Classe A Dis AUD Hedged MFC	30.427	83,4190	86,4546	87,1618
Classe A Dis EUR Hedged	1.165.133	21,4141	21,6933	21,6326
Classe A Dis HKD	58.710	297,4265	294,1894	288,2582
Classe A Dis MF	1.500.986	15,0367	15,5301	15,6345
Classe A Dis SGD Hedged	141.738	37,4223	38,0297	37,7729
Classe A Dis ZAR Hedged MFC	146.941	234,2564	242,3531	244,0129
Classe A1 Acc	672.153	56,3348	52,6912	48,7681
Classe A1 Acc EUR Hedged	48.427	199,8245	191,0023	179,7430
Classe A1 Dis	3.107.141	18,9910	19,7394	19,9979
Classe A1 Dis AUD Hedged	36.938	83,3670	86,9579	88,2252
Classe A1 Dis EUR Hedged	61.359	90,1374	91,7308	91,8828
Classe B Acc	380.156	55,5811	52,0112	48,1638
Classe B Acc EUR Hedged	1.027.251	42,7683	40,9014	38,5097
Classe B Dis	97.125	21,5531	21,4925	21,1697

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF Global High Yield (continua)				
Classe B Dis EUR Hedged	1.676.683	18,5754	18,9126	18,9552
Classe C Acc	1.779.965	69,1117	64,0287	58,6972
Classe C Acc EUR	321.705	66,9125	70,1709	60,5030
Classe C Acc EUR Hedged	1.433.260	52,9980	50,1846	46,7825
Classe C Acc SEK Hedged	4.994	1.809,7063	1.718,1101	1.604,2665
Classe C Dis	297.144	37,9768	38,5076	38,6397
Classe C Dis EUR	9.642	42,5674	47,5677	43,6332
Classe C Dis GBP Hedged	140.912	106,2608	105,0277	102,7115
Classe I Acc	5.741.681	80,9846	74,4849	67,7826
Classe I Acc CHF Hedged	1.697.782	59,1526	56,8227	53,9254
Classe I Acc EUR Hedged	2.201.890	62,2028	58,4552	54,0813
Classe I Acc GBP Hedged	717.479	318,0482	292,9432	267,2540
Classe IS Dis GBP Hedged QV	12.701	101,9734	–	–
Classe IS Dis QV	10	102,1012	–	–
Classe IZ Acc	308.465	69,7111	64,4954	59,0465
Classe IZ Dis GBP Hedged QV	75	100,6097	–	–
Classe S Dis	20.486	33,8031	35,2942	34,9221
Classe U Acc	35.884	58,3163	54,7456	50,8577
Classe U Dis AUD Hedged MFC	53.940	78,0238	81,6792	83,1685
Classe U Dis MF	1.117.656	13,9901	14,5949	14,8414
Classe U Dis ZAR Hedged MFC	305.994	219,0422	228,8722	232,6815
Classe X Acc GBP Hedged	74.971	124,3963	114,7608	104,7918
Patrimonio netto totale in USD		**1.871.197.871**	**2.009.820.185**	**2.006.161.921**
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond*				
Classe A Acc	–	–	106,1573	101,3858
Classe A Acc CHF Hedged	–	–	93,1943	91,3547
Classe A Acc USD Hedged	–	–	104,0507	97,7658
Classe A Dis CHF Hedged QV	–	–	91,3323	90,4351
Classe A Dis QV	–	–	96,1632	92,7510
Classe A Dis USD Hedged QV	–	–	101,9554	96,7707
Classe B Acc	–	–	103,3303	99,1857
Classe C Acc	–	–	110,7545	105,0364
Classe C Acc CHF Hedged	–	–	94,5888	92,4533
Classe C Acc USD Hedged	–	–	95,7094	89,1267
Classe E Acc	–	–	112,7376	106,5972
Classe E Acc CHF Hedged	–	–	95,8198	92,9876
Classe I Acc	–	–	115,7811	108,9959
Classe I Acc USD Hedged	–	–	108,1340	100,2575
Classe IZ Acc	–	–	111,7813	105,8947
Classe Z Acc	–	–	114,3293	108,3327
Classe Z Acc CHF Hedged	–	–	100,3533	97,7100
Patrimonio netto totale in EUR		**–**	**45.375.908**	**60.086.687**
Schroder ISF Securitised Credit				
Classe A Acc	1.602.632	126,4768	120,0505	113,9722
Classe A Acc PLN Hedged	13.472	413,3693	–	–
Classe A Dis	161.328	94,5240	94,4010	95,0445
Classe A1 Acc	717.572	121,4993	115,9024	110,5859
Classe A1 Dis QV	61.810	91,8454	92,1782	93,2748
Classe C Acc	3.943.101	131,0389	123,8853	117,1472
Classe C Acc CHF Hedged	100	100,1394	–	–

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF Securitised Credit (continua)				
Classe C Acc EUR Hedged	185.365	110,9031	107,1710	103,0154
Classe C Acc GBP Hedged	187.952	122,8855	116,3428	110,3088
Classe C Dis	647.364	98,0352	97,5153	97,7891
Classe C Dis EUR Hedged QV	58.197	96,9418	98,4679	–
Classe C Dis GBP Hedged	1.490.974	92,0770	91,6378	92,0028
Classe E Acc	50.781	132,7100	125,2687	118,2620
Classe I Acc	1.217.977	135,9967	128,0123	120,5028
Classe I Acc AUD Hedged	444.148	122,0776	115,4295	109,6644
Classe I Acc EUR Hedged	140.172	115,2350	110,8512	106,0710
Classe I Acc GBP Hedged	7.216.499	127,8942	120,5243	113,7163
Classe I Dis	591.656	101,7307	100,7415	100,5684
Classe I Dis EUR Hedged	392.774	86,0965	87,0685	88,3913
Classe I Dis GBP Hedged	3.263.969	95,5373	94,6743	94,7227
Classe IZ Acc	1.267.184	131,8324	124,5303	117,6395
Classe IZ Acc EUR Hedged	29.679	111,8306	107,9474	103,6322
Classe IZ Acc GBP Hedged	1.376.880	124,1182	117,3808	111,1242
Classe X Acc GBP Hedged	8.090.085	107,3703	101,4283	–
Classe X Dis GBP Hedged QV	276.871	100,4455	–	–
Classe Y Acc GBP Hedged	100	102,0508	–	–
Classe Y Dis GBP Hedged QV	100	100,2400	–	–
Patrimonio netto totale in USD		**4.734.557.432**	**3.716.596.231**	**2.052.709.430**
Schroder ISF Social Impact Credit*				
Classe A Acc	–	–	101,1440	96,1320
Classe A Acc EUR Hedged	–	–	95,0125	91,9141
Classe A Dis SV	–	–	87,6690	87,7796
Classe B Acc EUR Hedged	–	–	93,1446	90,7597
Classe C Acc	–	–	102,5707	97,0007
Classe C Acc EUR Hedged	–	–	96,1886	92,6811
Classe C Acc GBP Hedged	–	–	100,6481	95,5616
Classe E Acc	–	–	103,3600	97,5197
Classe I Acc	–	–	104,3121	98,1785
Classe IZ Acc	–	–	102,7080	97,0847
Patrimonio netto totale in USD		**–**	**20.930.345**	**20.628.287**
Schroder ISF Strategic Bond				
Classe A Acc	171.908	171,4269	157,8114	150,3206
Classe A Acc CHF Hedged	425	89,0694	85,8640	85,4022
Classe A Acc EUR Hedged	138.664	133,8252	125,9712	122,0979
Classe A Acc SEK Hedged	390	1.090,5137	1.028,5395	998,4839
Classe A Dis	11.788	85,2585	82,6133	82,6207
Classe A Dis EUR Hedged	69.719	82,1959	81,3647	82,8386
Classe A Dis GBP Hedged	3.679	88,8101	86,1191	86,5055
Classe A1 Acc	22.465	155,9470	144,2070	137,9876
Classe A1 Acc EUR Hedged	57.582	121,7796	115,1313	112,1035
Classe A1 Dis EUR Hedged	23.270	75,8317	75,4121	77,1209
Classe B Acc	49.281	154,1598	142,6240	136,5391
Classe B Acc EUR Hedged	94.025	120,4104	113,8949	110,9499
Classe B Dis EUR Hedged	86.677	75,0558	74,6753	76,4058
Classe C Acc	204.162	190,5649	174,5584	165,4390
Classe C Acc CHF Hedged	1.673	94,7366	90,7590	89,8395
Classe C Acc EUR Hedged	190.615	148,9196	139,4589	134,4984

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF Strategic Bond (continua)				
Classe C Acc GBP Hedged	1.861	170,9963	156,9386	149,2191
Classe C Dis	–	–	101,3738	100,8574
Classe C Dis EUR Hedged	213	115,5181	113,7751	115,2896
Classe I Acc	3.126	222,8514	202,6405	190,6443
Classe I Acc EUR Hedged	–	–	161,6879	154,8209
Classe I Acc GBP Hedged	1.541.461	193,1207	175,9191	165,9976
Classe IZ Acc	9	192,6688	176,2279	166,8466
Patrimonio netto totale in USD		**575.934.111**	**519.434.634**	**506.358.677**
Schroder ISF Strategic Credit				
Classe A Acc EUR Hedged	7.246.027	132,4474	126,5034	119,2122
Classe A Dis EUR Hedged	2.659.457	94,2988	93,2890	90,8510
Classe A Dis USD Hedged	24.308	106,4990	104,1573	101,0434
Classe B Acc EUR Hedged	3.231.955	124,9218	119,9138	113,5744
Classe B Dis EUR Hedged	2.144.523	88,9415	88,4309	86,5562
Classe C Acc	31.800	159,3765	148,3619	137,0964
Classe C Acc EUR Hedged	5.179.740	140,4841	133,5182	125,1941
Classe C Acc SEK Hedged	6.778	1.469,3696	1.399,2429	1.314,7125
Classe C Dis	984.308	91,5434	89,6896	87,1925
Classe C Dis CHF Hedged SV	73.938	84,3141	86,2241	87,3482
Classe C Dis EUR	3.921	87,8095	90,4585	83,9576
Classe C Dis EUR Hedged	248.914	80,7013	80,7116	79,6780
Classe C Dis USD Hedged	714.192	98,5851	96,6593	93,7594
Classe I Acc EUR Hedged	112.456	137,3280	129,7535	120,7569
Classe IS Acc	7.253	107,9666	–	–
Classe IS Dis EUR Hedged SV	108.976	100,5572	100,1067	–
Classe IS Dis SV	54.860	102,6675	100,1373	–
Classe IS Dis USD Hedged SV	23.001	102,7909	–	–
Classe S Acc	1.908	151,6127	140,6967	129,6349
Classe S Dis	15.583	93,5616	92,6726	90,3325
Classe S Dis EUR Hedged	850	82,6089	82,3689	82,3369
Classe S Dis USD Hedged	4.501	99,5490	97,3125	95,4992
Patrimonio netto totale in GBP		**2.416.029.389**	**1.695.788.883**	**1.173.423.901**
Schroder ISF Sustainable EURO Credit				
Classe A Acc	2.704.030	107,1479	104,0379	98,8964
Classe A Acc PLN Hedged	21.997	496,5163	468,2903	436,2099
Classe A Dis SF	272.755	94,9033	94,9773	93,0557
Classe A1 Acc	4.456	103,9751	101,4544	96,9195
Classe B Acc	350.842	103,9497	101,4357	96,9062
Classe C Acc	5.691.343	109,8003	106,1875	100,5261
Classe C Dis AV	407.267	93,7664	94,3936	92,9280
Classe E Acc	870.548	121,9019	117,5204	110,9048
Classe I Acc	7.584.534	113,7301	109,3503	102,9164
Classe IZ Acc	4.767.690	110,6463	106,8627	101,0332
Classe X Acc	742.620	105,5417	101,7712	96,0730
Classe X3 Acc	54.547	101,1194	–	–
Patrimonio netto totale in EUR		**2.598.365.482**	**2.181.016.465**	**1.330.644.098**
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration				
Classe A Acc	74.405	112,6723	107,4673	102,1565
Classe A Acc SGD Hedged	107	163,9302	156,7397	149,2808
Classe A Acc USD Hedged	51.291	118,2646	110,4163	103,3272

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration (continua)				
Classe A Dis	184.519	91,8299	91,8582	91,0894
Classe A Dis USD Hedged	18.625	102,6166	100,5088	98,0824
Classe A1 Acc USD Hedged	19.010	115,2661	108,1651	101,7259
Classe B Acc	76.284	109,1850	104,6649	99,9956
Classe B Dis	61.101	89,0896	89,5562	89,2483
Classe C Acc	15	117,7300	111,3973	105,0553
Classe C Acc CHF Hedged	100	100,2547	–	–
Classe C Acc GBP Hedged	3.416	126,1405	117,1308	109,0883
Classe C Acc USD Hedged	309.418	129,8075	120,3622	111,8663
Classe C Dis	18	96,1798	95,4254	93,8703
Classe I Acc	2.142.816	121,2498	114,2309	107,2474
Classe I Acc GBP Hedged	6.755	130,5414	120,5420	111,6312
Classe I Dis	255.306	99,0274	97,8311	95,8031
Patrimonio netto totale in EUR		**368.517.334**	**285.764.868**	**155.275.558**
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit				
Classe A Acc	49.171	137,0059	127,4694	119,6477
Classe A Acc CHF Hedged	263	105,8574	103,0071	101,1384
Classe A Acc EUR Hedged	665.846	112,4101	106,9307	102,1593
Classe A Acc NOK Hedged	177	1.054,5748	983,3797	931,4479
Classe A Acc SEK Hedged	115	965,1686	920,8319	881,5314
Classe A Dis	16.232	94,4742	92,1432	90,6780
Classe A Dis EUR Hedged	291.849	77,3445	77,0607	77,1955
Classe A1 Acc	30.605	131,7287	123,1725	116,1972
Classe A1 Acc PLN Hedged	32.228	468,8385	435,1666	409,1013
Classe A1 Dis	18.998	91,0985	89,2942	88,3195
Classe B Acc EUR Hedged	71.512	109,2138	104,1997	99,8440
Classe B Dis EUR Hedged	60.591	75,7072	75,7132	76,0627
Classe C Acc	508.970	146,4816	135,3404	126,1538
Classe C Acc CHF Hedged	–	–	108,2199	105,4526
Classe C Acc EUR Hedged	17.942	120,1922	113,4970	107,6737
Classe C Dis	4.859	101,1350	97,9496	95,7188
Classe C Dis EUR Hedged	754	82,7650	81,8645	81,4221
Classe I Acc EUR Hedged	7.797	129,1361	121,0384	113,9500
Classe I Acc GBP Hedged	820.068	115,6603	106,3141	98,6473
Classe IZ Acc EUR Hedged	145.123	121,7576	114,8049	108,7323
Classe IZ Dis AUD Hedged SF	44.866	107,2004	103,5607	101,4629
Classe IZ Dis EUR Hedged SV	125	84,6125	83,4659	83,1119
Classe X1 Acc	143.112	104,4428	–	–
Patrimonio netto totale in USD		**393.222.616**	**295.501.524**	**349.845.192**
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond*				
Classe A Acc	–	–	111,0518	111,5623
Classe A Acc USD Hedged	–	–	133,0600	131,5165
Classe A Dis	–	–	83,0810	85,5706
Classe B Acc	–	–	104,7352	105,7544
Classe B Dis	–	–	78,3598	81,1177
Classe C Acc	–	–	116,5851	116,7734
Classe C Acc GBP Hedged	–	–	106,4752	105,1896
Classe C Acc USD Hedged	–	–	140,2103	138,1013
Classe C Dis GBP Hedged AV	–	–	103,2667	104,5174
Classe E Acc	–	–	119,3629	119,4626

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond* (continua)				
Classe E Acc GBP Hedged	–	–	106,5540	105,2095
Classe E Acc USD Hedged	–	–	146,4213	144,3225
Classe I Acc	–	–	125,2994	125,1102
Classe I Acc GBP Hedged	–	–	106,9888	105,2994
Classe I Acc USD Hedged	–	–	150,5496	147,6163
Classe I Dis GBP Hedged AV	–	–	103,7640	104,6270
Classe IZ Acc GBP Hedged	–	–	106,7126	105,2461
Classe IZ Acc USD Hedged	–	–	141,5632	139,3001
Classe IZ Dis GBP Hedged AV	–	–	103,4918	104,5739
Patrimonio netto totale in EUR		**–**	**12.379.742**	**16.848.363**
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond*				
Classe A Acc	–	–	107,9900	106,3447
Classe A Acc EUR Hedged	–	–	105,5221	105,7869
Classe A Dis EUR Hedged MV	–	–	99,9165	104,4735
Classe A Dis MV	–	–	102,2856	104,9974
Classe C Acc	–	–	109,0149	106,5380
Classe C Acc EUR Hedged	–	–	106,2628	105,9556
Classe C Acc GBP Hedged	–	–	108,1961	106,3524
Classe E Acc	–	–	109,3640	106,6147
Classe I Acc	–	–	109,6894	106,7180
Classe IZ Acc	–	–	109,1013	106,5600
Patrimonio netto totale in USD		**–**	**11.163.194**	**10.729.956**
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield				
Classe A Acc	15	124,3867	115,3733	108,2733
Classe A Acc EUR Hedged	100	119,0873	112,9251	107,7989
Classe A Dis EUR Hedged MV	113	104,8353	105,1355	106,4115
Classe A Dis MV	17	109,4317	107,3900	106,8359
Classe C Acc	6.764	126,5097	116,4773	108,4993
Classe C Acc CHF Hedged	90	111,7935	107,6097	104,6755
Classe C Acc EUR Hedged	100	120,9561	113,8987	107,9774
Classe C Acc GBP Hedged	100	125,4502	115,8345	108,3057
Classe E Acc	15	127,5513	117,0880	108,6000
Classe I Acc	1.706.704	128,4010	117,4064	108,6536
Classe IZ Acc	36.879	126,7017	116,5427	108,5107
Patrimonio netto totale in USD		**224.748.039**	**208.511.040**	**179.061.690**
Schroder ISF EURO Liquidity				
Classe A Acc	2.806.939	126,1086	123,5933	119,3181
Classe A1 Acc	283.936	120,3541	117,9535	113,8741
Classe B Acc	744.157	124,2503	121,7718	117,5600
Classe C Acc	606.430	132,5703	129,8991	125,3810
Classe I Acc	206.992	139,2446	136,1351	131,1045
Classe IZ Acc	118.746	132,6568	129,9551	125,4015
Patrimonio netto totale in EUR		**605.583.490**	**453.077.559**	**340.522.421**
Schroder ISF US Dollar Liquidity				
Classe A Acc	1.858.285	127,4655	122,5141	116,6298
Classe A Acc EUR	322.485	127,6890	138,6591	124,1398
Classe A Acc SGD Hedged	100	101,5895	100,0984	–
Classe A1 Acc	274.104	123,5040	118,7066	113,0049
Classe B Acc	359.828	126,6598	121,7400	115,8925
Classe B Acc EUR	24.205	127,6879	138,6578	124,1379

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Informazioni statistiche al 31 dicembre 2025 (continua)

	Azioni in circolazione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2025	NAV per azione al 31 dicembre 2024	NAV per azione al 31 dicembre 2023
Schroder ISF US Dollar Liquidity (continua)				
Classe C Acc	254.573	131,5768	126,4369	120,3398
Classe C Acc EUR	203.280	127,9845	138,9525	124,3766
Classe I Acc	912.694	138,6523	132,9438	126,2461
Classe IZ Acc	16.006	131,6756	126,5043	120,3680
Patrimonio netto totale in USD		**560.979.744**	**582.562.390**	**533.866.771**

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

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

Le informazioni statistiche costituiscono parte integrante della Nota integrativa al bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2025

	Schroder ISF Asian Opportunities USD	Schroder ISF EURO Equity EUR	Schroder ISF Global Equity USD	Schroder ISF Italian Equity EUR
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	3.958.353.270	780.894.428	2.652.931.160	147.537.574
Utili/(perdite) non realizzati	2.402.466.522	71.746.910	933.821.309	50.474.019
Investimenti in titoli al valore di mercato	6.360.819.792	852.641.338	3.586.752.469	198.011.593
Liquidità in banca e presso i broker	50.487.800	19.362.959	21.291.163	2.102.646
Crediti su sottoscrizioni	1.994.735	559.385	5.930.990	131.211
Crediti su investimenti venduti	–	2.586.767	2.786.476	–
Dividendi esigibili	3.273.709	–	920.655	–
Crediti fiscali	–	5.729.355	844.868	20.457
Retrocessioni delle commissioni di gestione	3.506	–	–	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	123.885	114.042	116.936	–
Altre attività	484.669	454	4.561	–
TOTALE ATTIVITÀ	**6.417.188.096**	**880.994.300**	**3.618.648.118**	**200.265.907**
PASSIVITÀ				
Garanzia collaterale pagabile	201.696	60.069	234.032	–
Debiti su rimborsi	2.205.590	1.325.467	2.359.798	102.494
Debiti sugli investimenti acquistati	–	2.182.792	96.831	–
Distribuzioni di dividendi pagabili	6.772.239	658.895	2.909.628	726.867
Commissioni di gestione dovute	4.488.716	771.374	829.200	204.392
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	2.338	59.091	1.905	–
Altre passività	53.096.079^	480.491	1.199.342	149.652
TOTALE PASSIVITÀ	**66.766.658**	**5.538.179**	**7.630.736**	**1.183.405**
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**6.350.421.438**	**875.456.121**	**3.611.017.382**	**199.082.502**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF Japanese Equity JPY	Schroder ISF Swiss Equity CHF	Schroder ISF UK Equity GBP	Schroder ISF US Large Cap USD
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	61.292.350.715	137.888.162	34.503.031	8.016.405.012
Utili/(perdite) non realizzati	22.501.671.159	29.737.782	1.248.617	2.340.346.608
Investimenti in titoli al valore di mercato	83.794.021.874	167.625.944	35.751.648	10.356.751.620
Liquidità in banca e presso i broker	1.581.175.115	5.110.209	927.011	35.952.968
Garanzia collaterale esigibile	–	10.000	30.000	–
Crediti su sottoscrizioni	117.728.812	48.053	104	31.225.211
Crediti su investimenti venduti	–	–	188.304	–
Dividendi esigibili	37.100.669	–	31.536	2.126.251
Crediti fiscali	–	–	29.213	–
Utili non realizzati su contratti su financial future	286.429	–	–	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	280.241.801	184	123	321.780
Altre attività	85.691	–	675	54.394
TOTALE ATTIVITÀ	**85.810.640.391**	**172.794.390**	**36.958.614**	**10.426.432.224**
PASSIVITÀ				
Garanzia collaterale pagabile	540.000.000	–	–	6.340.000
Debiti su rimborsi	49.899.268	58.799	69.333	4.018.855
Debiti sugli investimenti acquistati	601.627.540	–	261.674	–
Distribuzioni di dividendi pagabili	40.615.111	184.123	252.839	9.457.721
Commissioni di gestione dovute	58.620.696	176.571	32.774	3.990.043
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	9.213.804	5.240	17.770	741.822
Altre passività	48.234.766	115.257	25.761	3.756.523
TOTALE PASSIVITÀ	**1.348.211.185**	**539.990**	**660.151**	**28.304.964**
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**84.462.429.206**	**172.254.400**	**36.298.463**	**10.398.127.260**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF All China Equity USD	Schroder ISF Asian Dividend Maximiser USD	Schroder ISF Asian Equity Yield USD	Schroder ISF Asian Total Return USD
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	328.403.702	146.672.927	793.911.643	3.562.316.510
Utili/(perdite) non realizzati	30.133.302	56.232.893	316.806.451	1.955.462.036
Investimenti in titoli al valore di mercato	358.537.004	202.905.820	1.110.718.094	5.517.778.546
Liquidità in banca e presso i broker	6.010.712	5.572.745	20.690.784	63.273.742
Crediti su sottoscrizioni	895.200	445.083	705.627	5.166.814
Crediti su investimenti venduti	–	–	14.796.230	2.502.259
Dividendi esigibili	417.729	100.696	984.841	2.633.788
Crediti fiscali	1.986	18.665	90.198	–
Contratti di opzioni acquistate e di swaption al valore di mercato	–	–	–	1.437.185
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	–	110.916	33.558	22.078
Altre attività	1.415	764	1.357	21.702
TOTALE ATTIVITÀ	**365.864.046**	**209.154.689**	**1.148.020.689**	**5.592.836.114**
PASSIVITÀ				
Garanzia collaterale pagabile	–	300.000	30.000	410.000
Debiti su rimborsi	593.088	482.318	943.939	1.773.384
Debiti sugli investimenti acquistati	923.959	306.736	14.095.321	–
Distribuzioni di dividendi pagabili	15.603	1.111.156	911.154	50.009.938
Commissioni di gestione dovute	222.270	267.513	961.773	4.310.465
Contratti di opzioni scritte e di swaption al valore di mercato	–	1.080.686	–	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	–	23.117	627	43.561
Altre passività	191.704	184.144	572.582	26.004.427^
TOTALE PASSIVITÀ	**1.946.624**	**3.755.670**	**17.515.396**	**82.551.775**
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**363.917.422**	**205.399.019**	**1.130.505.293**	**5.510.284.339**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China) USD	Schroder ISF China A USD	Schroder ISF China A All Cap USD	Schroder ISF China Opportunities USD
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	342.817.827	2.806.302.872	59.657.720	1.040.523.623
Utili/(perdite) non realizzati	94.284.754	292.955.086	9.245.970	38.922.759
Investimenti in titoli al valore di mercato	437.102.581	3.099.257.958	68.903.690	1.079.446.382
Liquidità in banca e presso i broker	950.387	82.678.848	1.232.677	8.601.802
Crediti su sottoscrizioni	62.144	309.387	–	652.134
Crediti su investimenti venduti	830.460	–	–	–
Dividendi esigibili	660.518	–	–	1.232.091
Crediti fiscali	–	–	–	4.659
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	–	822	–	159.260
Altre attività	117.312	2.037	–	118
TOTALE ATTIVITÀ	**439.723.402**	**3.182.249.052**	**70.136.367**	**1.090.096.446**
PASSIVITÀ				
Garanzia collaterale pagabile	–	10.000	–	170.000
Debiti su rimborsi	1.122.198	6.390.953	35	1.016.945
Debiti sugli investimenti acquistati	902.183	1.289.510	711.229	2.775.287
Distribuzioni di dividendi pagabili	60.544	–	–	11.702
Commissioni di gestione dovute	468.739	2.706.695	824	1.173.124
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	–	1.524	–	3.991
Altre passività	6.035.016^	1.143.400	21.119	594.851
TOTALE PASSIVITÀ	**8.588.680**	**11.542.082**	**733.207**	**5.745.900**
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**431.134.722**	**3.170.706.970**	**69.403.160**	**1.084.350.546**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF Circular Economy USD	Schroder ISF Emerging Asia USD	Schroder ISF Emerging Europe EUR	Schroder ISF Emerging Markets USD
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	5.461.454	4.523.538.480	945.917.622	4.407.109.226
Utili/(perdite) non realizzati	541.455	1.245.425.426	237.044.849	2.219.924.883
Investimenti in titoli al valore di mercato	6.002.909	5.768.963.906	1.182.962.471	6.627.034.109
Liquidità in banca e presso i broker	486.259	114.114.085	10.009.698	10.646.818
Crediti su sottoscrizioni	55	8.249.552	216.740	44.630.484
Crediti su investimenti venduti	–	35.334.511	–	39.987.781
Dividendi esigibili	610	4.018.674	1.245.825	9.499.867
Crediti fiscali	4.507	497.198	6.519.821	4.675.301
Retrocessioni delle commissioni di gestione	–	–	–	1.935
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	–	10.386	–	12.455
Altre attività	–	335.435	429.020	158.593
TOTALE ATTIVITÀ	**6.494.340**	**5.931.523.747**	**1.201.383.575**	**6.736.647.343**
PASSIVITÀ				
Scoperti bancari	–	–	–	2.790.010
Garanzia collaterale pagabile	–	10.000	–	480.000
Debiti su rimborsi	81	902.028	246.098	750.962
Debiti sugli investimenti acquistati	–	8.360.699	582.979	48.443.748
Distribuzioni di dividendi pagabili	29	40.495	680.357	878.116
Commissioni di gestione dovute	23	4.929.285	1.249.247	2.825.001
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	–	749	–	63.257
Altre passività	3.130	32.118.171^	588.380	33.367.362^
TOTALE PASSIVITÀ	**3.263**	**46.361.427**	**3.347.061**	**89.598.456**
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**6.491.077**	**5.885.162.320**	**1.198.036.514**	**6.647.048.887**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha USD	Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact USD	Schroder ISF Emerging Markets ex China USD	Schroder ISF Emerging Markets Value USD
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	427.110.918	28.635.405	26.410.837	232.909.752
Utili/(perdite) non realizzati	130.374.801	5.197.770	7.306.719	38.843.712
Investimenti in titoli al valore di mercato	557.485.719	33.833.175	33.717.556	271.753.464
Liquidità in banca e presso i broker	2.731.617	318.266	94.359	45.997.199
Crediti su sottoscrizioni	2.188	1.801	–	771.180
Crediti su investimenti venduti	2.773.216	88.238	1.805	1.774
Dividendi esigibili	833.230	97.166	58.143	1.364.012
Crediti fiscali	244.221	56.904	23.530	72.504
Retrocessioni delle commissioni di gestione	–	–	8	–
Utili non realizzati su contratti su financial future	–	–	–	964.295
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	–	–	–	365.290
Altre attività	–	126	33	5.497
TOTALE ATTIVITÀ	**564.070.191**	**34.395.676**	**33.895.434**	**321.295.215**
PASSIVITÀ				
Garanzia collaterale pagabile	–	–	–	510.000
Debiti su rimborsi	289.151	–	–	46.182
Debiti sugli investimenti acquistati	3.307.128	–	4.329	106
Distribuzioni di dividendi pagabili	–	–	–	40.437
Commissioni di gestione dovute	192.304	1.667	9	213.905
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	–	–	–	6.005
Altre passività	1.889.017^	78.237^	72.346^	159.464
TOTALE PASSIVITÀ	**5.677.600**	**79.904**	**76.684**	**976.099**
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**558.392.591**	**34.315.772**	**33.818.750**	**320.319.116**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF European Dividend Maximiser EUR	Schroder ISF European Equity Impact EUR	Schroder ISF European Smaller Companies EUR	Schroder ISF European Special Situations EUR
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	155.138.311	11.591.712	62.687.763	117.097.260
Utili/(perdite) non realizzati	23.013.485	2.896.270	(9.492.738)	24.562.585
Investimenti in titoli al valore di mercato	178.151.796	14.487.982	53.195.025	141.659.845
Liquidità in banca e presso i broker	5.544.997	339.311	342.798	1.386.767
Garanzia collaterale esigibile	20.000	–	10.000	–
Crediti su sottoscrizioni	147.403	1.983	971	171
Crediti su investimenti venduti	–	–	–	2.449.362
Dividendi esigibili	60.468	745	84.909	40.650
Crediti fiscali	628.250	5.468	115.027	239.865
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	1.327	581	256	72
Altre attività	1.374	–	174	315
TOTALE ATTIVITÀ	**184.555.615**	**14.836.070**	**53.749.160**	**145.777.047**
PASSIVITÀ				
Garanzia collaterale pagabile	–	9.246	–	9.895
Debiti su rimborsi	194.224	645	73.293	1.109.458
Distribuzioni di dividendi pagabili	2.558.748	19.481	32.855	30.256
Commissioni di gestione dovute	229.323	6.452	68.207	181.207
Contratti di opzioni scritte e di swaption al valore di mercato	2.180.542	–	–	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	18.559	12	14	–
Altre passività	156.880	7.157	49.149	95.393
TOTALE PASSIVITÀ	**5.338.276**	**42.993**	**223.518**	**1.426.209**
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**179.217.339**	**14.793.077**	**53.525.642**	**144.350.838**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF European Sustainable Equity EUR	Schroder ISF European Value EUR	Schroder ISF Frontier Markets Equity USD	Schroder ISF Global Alternative Energy* USD
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	50.557.375	595.392.744	602.875.849	837.432.124
Utili/(perdite) non realizzati	7.113.145	54.745.612	221.512.792	223.212
Investimenti in titoli al valore di mercato	57.670.520	650.138.356	824.388.641	837.655.336
Liquidità in banca e presso i broker	888.973	22.280.999	4.386.432	3.906.464
Garanzia collaterale esigibile	10.000	–	–	–
Crediti su sottoscrizioni	946	5.433.912	1.328.150	943.047
Crediti su investimenti venduti	–	–	575.490	–
Dividendi esigibili	–	856.609	1.383.391	423.541
Crediti fiscali	247.666	480.946	420.018	244.947
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	13	15.693	20.737	218.086
Altre attività	103	10.123	1.983	1.626
TOTALE ATTIVITÀ	**58.818.221**	**679.216.638**	**832.504.842**	**843.393.047**
PASSIVITÀ				
Garanzia collaterale pagabile	–	10.000	47.116	700.000
Debiti su rimborsi	46.728	96.380	257.556	581.669
Distribuzioni di dividendi pagabili	174.193	322.406	236.081	68.817
Commissioni di gestione dovute	44.829	305.263	826.187	739.274
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	2.969	65	714	59.338
Altre passività	42.236	277.327	616.640	467.921
TOTALE PASSIVITÀ	**310.955**	**1.011.441**	**1.984.294**	**2.617.019**
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**58.507.266**	**678.205.197**	**830.520.548**	**840.776.028**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF Global Cities USD	Schroder ISF Global Climate Change Equity USD	Schroder ISF Global Climate Leaders USD	Schroder ISF Global Consumer Trends* USD
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	595.314.410	1.681.797.139	62.449.554	8.651.837
Utili/(perdite) non realizzati	43.194.296	586.052.653	15.467.287	2.743.275
Investimenti in titoli al valore di mercato	638.508.706	2.267.849.792	77.916.841	11.395.112
Liquidità in banca e presso i broker	2.161.792	8.822.836	835.749	56.786
Crediti su sottoscrizioni	1.380.621	1.140.114	87.781	1.988
Dividendi esigibili	1.625.242	1.156.336	9.636	8.234
Crediti fiscali	49.461	722.908	20.242	4.948
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	109.382	11.955	16	–
Altre attività	466	7.353	162	–
TOTALE ATTIVITÀ	**643.835.670**	**2.279.711.294**	**78.870.427**	**11.467.068**
PASSIVITÀ				
Scoperti bancari	3.705	–	41	–
Garanzia collaterale pagabile	300.000	740.000	10.000	10.000
Debiti su rimborsi	258.135	1.358.587	8.478	180
Distribuzioni di dividendi pagabili	306.824	51.956	–	–
Commissioni di gestione dovute	252.981	2.232.388	1.582	3.390
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	12.629	77.710	182	104
Altre passività	258.650	1.295.107	21.902	5.801
TOTALE PASSIVITÀ	**1.392.924**	**5.755.748**	**42.185**	**19.475**
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**642.442.746**	**2.273.955.546**	**78.828.242**	**11.447.593**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF Global Dividend Maximiser USD	Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities USD	Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies USD	Schroder ISF Global Energy USD
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	885.802.112	1.850.139.358	262.779.832	393.618.712
Utili/(perdite) non realizzati	37.368.505	788.756.381	52.013.369	26.906.412
Investimenti in titoli al valore di mercato	923.170.617	2.638.895.739	314.793.201	420.525.124
Liquidità in banca e presso i broker	17.559.357	9.995.351	1.284.065	4.137.259
Crediti su sottoscrizioni	1.094.278	2.754.558	31.461	14.232.369
Crediti su investimenti venduti	–	–	–	17.963
Dividendi esigibili	1.856.887	5.310.863	504.415	462.779
Crediti fiscali	706.039	2.610.041	270.900	643.265
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	196.369	99.787	–	1.651
Altre attività	16.980	7.243	1.337	5.393
TOTALE ATTIVITÀ	**944.600.527**	**2.659.673.582**	**316.885.379**	**440.025.803**
PASSIVITÀ				
Garanzia collaterale pagabile	540.000	199.786	–	40.000
Debiti su rimborsi	662.523	1.812.217	187.437	1.386.305
Debiti sugli investimenti acquistati	720.577	–	–	4.636.009
Distribuzioni di dividendi pagabili	10.639.967	3.903.639	–	1.546.434
Commissioni di gestione dovute	892.317	2.088.890	102.051	407.852
Contratti di opzioni scritte e di swaption al valore di mercato	7.366.350	–	–	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	45.228	2.597	–	4.774
Altre passività	1.612.470	7.138.718^	759.590^	276.593
TOTALE PASSIVITÀ	**22.479.432**	**15.145.847**	**1.049.078**	**8.297.967**
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**922.121.095**	**2.644.527.735**	**315.836.301**	**431.727.836**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF Global Equity Impact USD	Schroder ISF Global Equity Yield USD	Schroder ISF Global Gold USD	Schroder ISF Global Innovation* USD
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	2.833.570	223.816.109	1.171.417.739	458.221.267
Utili/(perdite) non realizzati	409.154	6.545.672	919.330.545	178.601.485
Investimenti in titoli al valore di mercato	3.242.724	230.361.781	2.090.748.284	636.822.752
Liquidità in banca e presso i broker	58.796	6.473.723	53.827.723	3.504.200
Garanzia collaterale esigibile	–	–	4.820.000	–
Crediti su sottoscrizioni	–	662.846	9.578.538	126.857
Crediti su investimenti venduti	–	–	2.240.879	–
Dividendi esigibili	1.578	464.808	–	152.841
Crediti fiscali	337	148.441	–	64.354
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	293	32.847	2.878.407	1.162
Altre attività	–	1.357	14.893	16
TOTALE ATTIVITÀ	**3.303.728**	**238.145.803**	**2.164.108.724**	**640.672.182**
PASSIVITÀ				
Scoperti bancari	–	–	1.018.808	–
Garanzia collaterale pagabile	10.000	20.858	4.590.000	60.000
Debiti su rimborsi	–	220.610	33.773.733	716.896
Distribuzioni di dividendi pagabili	–	337.652	260.027	2
Commissioni di gestione dovute	95	230.092	1.801.185	277.924
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	19	838	5.588.110	5.347
Altre passività	2.974	155.788	1.131.422	253.426
TOTALE PASSIVITÀ	**13.088**	**965.838**	**48.163.285**	**1.313.595**
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**3.290.640**	**237.179.965**	**2.115.945.439**	**639.358.587**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF Global Recovery USD	Schroder ISF Global Smaller Companies USD	Schroder ISF Global Sustainable Food and Water USD	Schroder ISF Global Sustainable Growth USD
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	1.053.233.686	196.554.957	51.635.709	3.282.217.376
Utili/(perdite) non realizzati	130.650.399	20.331.777	(1.394.752)	1.009.002.664
Investimenti in titoli al valore di mercato	1.183.884.085	216.886.734	50.240.957	4.291.220.040
Liquidità in banca e presso i broker	28.798.285	5.467.109	1.246.380	8.777.270
Crediti su sottoscrizioni	2.325.388	24.661	42.616	898.868
Crediti su investimenti venduti	–	–	–	6.048.047
Dividendi esigibili	2.154.477	142.452	16.787	1.857.898
Crediti fiscali	256.758	60.238	305.448	1.925.140
Retrocessioni delle commissioni di gestione	5.164	–	–	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	46.072	–	8.637	44.345
Altre attività	2.540	–	5	2.375
TOTALE ATTIVITÀ	**1.217.472.769**	**222.581.194**	**51.860.830**	**4.310.773.983**
PASSIVITÀ				
Scoperti bancari	–	521	–	–
Garanzia collaterale pagabile	80.000	–	20.000	1.210.000
Debiti su rimborsi	5.539	28.093	842	3.675.432
Debiti sugli investimenti acquistati	–	–	–	28.178.248
Distribuzioni di dividendi pagabili	718.587	7.301	1.019	643.195
Commissioni di gestione dovute	609.275	60.458	35.939	2.896.369
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	810	–	90	133.890
Altre passività	468.490	82.153	26.796	2.003.702
TOTALE PASSIVITÀ	**1.882.701**	**178.526**	**84.686**	**38.740.836**
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**1.215.590.068**	**222.402.668**	**51.776.144**	**4.272.033.147**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF Global Sustainable Value USD	Schroder ISF Greater China USD	Schroder ISF Healthcare Innovation USD	Schroder ISF Hong Kong Equity HKD
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	103.095.109	2.164.497.811	167.828.397	5.680.417.276
Utili/(perdite) non realizzati	18.828.293	295.659.085	34.829.118	1.356.137.774
Investimenti in titoli al valore di mercato	121.923.402	2.460.156.896	202.657.515	7.036.555.050
Liquidità in banca e presso i broker	2.806.803	55.955.313	1.060.934	34.221.674
Crediti su sottoscrizioni	71.267	2.198.183	140.831	723.540
Crediti su investimenti venduti	–	3.724.130	–	3.307.260
Dividendi esigibili	317.263	2.268.325	99.367	182.325
Crediti fiscali	5.601	271.611	64.095	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	9.901	–	15.438	48.481
Altre attività	132	1.329	395	2.116
TOTALE ATTIVITÀ	**125.134.369**	**2.524.575.787**	**204.038.575**	**7.075.040.446**
PASSIVITÀ				
Garanzia collaterale pagabile	140.000	–	110.000	200.000
Debiti su rimborsi	44.982	464.531	576.938	11.037.911
Debiti sugli investimenti acquistati	–	4.158.638	–	13.800.011
Distribuzioni di dividendi pagabili	341.810	303.706	12.804	–
Commissioni di gestione dovute	123.604	3.039.644	194.817	9.191.394
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	12.476	–	8.473	2.190
Altre passività	81.341	1.360.017	125.888	4.803.126
TOTALE PASSIVITÀ	**744.213**	**9.326.536**	**1.028.920**	**39.034.632**
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**124.390.156**	**2.515.249.251**	**203.009.655**	**7.036.005.814**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF Indian Equity USD	Schroder ISF Indian Opportunities USD	Schroder ISF Japanese Opportunities JPY	Schroder ISF Japanese Smaller Companies JPY
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	303.081.939	222.623.196	40.835.522.688	8.640.516.322
Utili/(perdite) non realizzati	109.813.288	20.606.123	17.973.112.585	2.793.134.654
Investimenti in titoli al valore di mercato	412.895.227	243.229.319	58.808.635.273	11.433.650.976
Liquidità in banca e presso i broker	6.343.963	11.161.711	755.447.532	345.687.764
Crediti su sottoscrizioni	48.702	183.710	110.223.849	17.339.475
Crediti su investimenti venduti	–	–	30.659.055	11.735.354
Dividendi esigibili	–	–	86.043.287	19.594.415
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	–	7.927	93.184.765	2.187.567
Altre attività	1.711	117.513	165.198	2.855
TOTALE ATTIVITÀ	**419.289.603**	**254.700.180**	**59.884.358.959**	**11.830.198.406**
PASSIVITÀ				
Garanzia collaterale pagabile	–	19.962	176.000.000	4.000.000
Debiti su rimborsi	93.239	138.025	215.129.712	2.040.438
Debiti sugli investimenti acquistati	–	–	84.455.650	12.072.113
Distribuzioni di dividendi pagabili	13.746	–	48.429.278	–
Commissioni di gestione dovute	396.253	44.647	66.853.949	10.703.745
Perdite non realizzate su contratti su financial future	–	–	125.000	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	–	630	2.496.807	101.035
Altre passività	20.162.347^	4.582.528^	36.016.722	9.178.057
TOTALE PASSIVITÀ	**20.665.585**	**4.785.792**	**629.507.118**	**38.095.388**
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**398.624.018**	**249.914.388**	**59.254.851.841**	**11.792.103.018**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF Latin American USD	Schroder ISF Nordic Micro Cap EUR	Schroder ISF Nordic Smaller Companies EUR	Schroder ISF Robotics and Automation* USD
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	480.664.481	146.127.541	131.558.326	11.118.286
Utili/(perdite) non realizzati	91.986.840	19.354.627	12.831.571	2.996.364
Investimenti in titoli al valore di mercato	572.651.321	165.482.168	144.389.897	14.114.650
Liquidità in banca e presso i broker	2.478.391	7.860.253	4.661.330	373.955
Crediti su sottoscrizioni	385.079	1.928.251	11.010	2.931
Crediti su investimenti venduti	–	366.888	–	–
Dividendi esigibili	4.386.823	–	–	4.006
Crediti fiscali	–	94.761	194.314	1.072
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	–	–	–	543
Altre attività	1.636	259	–	–
TOTALE ATTIVITÀ	**579.903.250**	**175.732.580**	**149.256.551**	**14.497.157**
PASSIVITÀ				
Garanzia collaterale pagabile	–	–	–	30.000
Debiti su rimborsi	2.047.909	80.674	–	–
Debiti sugli investimenti acquistati	49.858	282	–	–
Distribuzioni di dividendi pagabili	811.380	383.481	534.882	–
Commissioni di gestione dovute	538.066	150.023	103.597	17.758
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	–	–	–	2.411
Altre passività	336.506	48.988	38.415	15.847
TOTALE PASSIVITÀ	**3.783.719**	**663.448**	**676.894**	**66.016**
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**576.119.531**	**175.069.132**	**148.579.657**	**14.431.141**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF Sustainable Asian Equity USD	Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income USD	Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity USD	Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity CHF
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	226.732.645	443.800.590	57.406.863	115.790.975
Utili/(perdite) non realizzati	82.232.891	141.826.102	17.844.098	14.845.721
Investimenti in titoli al valore di mercato	308.965.536	585.626.692	75.250.961	130.636.696
Liquidità in banca e presso i broker	2.030.032	3.143.308	282.112	442.430
Crediti su sottoscrizioni	20.408	–	–	77.310
Crediti su investimenti venduti	614.941	–	–	–
Dividendi esigibili	158.353	316.069	59.341	–
Crediti fiscali	22.569	585.062	31.567	2.265
Utili non realizzati su contratti su financial future	–	–	3.801	–
Altre attività	1.390	–	–	–
TOTALE ATTIVITÀ	**311.813.229**	**589.671.131**	**75.627.782**	**131.158.701**
PASSIVITÀ				
Scoperti bancari	–	11	–	–
Dovuto ai broker	–	–	3.229	–
Debiti su rimborsi	29.776	–	10.708	13.728
Debiti sugli investimenti acquistati	188.721	–	–	–
Distribuzioni di dividendi pagabili	2.129	245.474	–	–
Commissioni di gestione dovute	88.728	12.384	7.383	153.343
Altre passività	1.896.540^	155.025	22.903	83.413
TOTALE PASSIVITÀ	**2.205.894**	**412.894**	**44.223**	**250.484**
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**309.607.335**	**589.258.237**	**75.583.559**	**130.908.217**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF Taiwanese Equity USD	Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity USD	Schroder ISF US Smaller Companies Impact USD	Schroder ISF Global Equity Alpha USD
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	129.561.698	651.232.624	322.298.052	3.495.562.798
Utili/(perdite) non realizzati	65.006.840	77.286.573	37.794.519	1.365.070.456
Investimenti in titoli al valore di mercato	194.568.538	728.519.197	360.092.571	4.860.633.254
Liquidità in banca e presso i broker	5.971.240	19.643.335	12.979.489	27.363.720
Crediti su sottoscrizioni	1.978.173	162.042	147.809	3.952.024
Crediti su investimenti venduti	3.745	–	–	–
Dividendi esigibili	66.111	189.903	66.948	2.200.747
Crediti fiscali	21.228	–	–	2.630.585
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	–	4.612	–	976.127
Altre attività	–	1.091	–	5.248
TOTALE ATTIVITÀ	**202.609.035**	**748.520.180**	**373.286.817**	**4.897.761.705**
PASSIVITÀ				
Garanzia collaterale pagabile	–	300.000	–	1.340.000
Debiti su rimborsi	109.765	1.374.021	281.445	1.971.521
Debiti sugli investimenti acquistati	1.970.950	–	–	–
Distribuzioni di dividendi pagabili	398.051	548.949	90.628	2.436.671
Commissioni di gestione dovute	225.769	711.566	332.430	2.763.048
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	–	31.010	–	29.205
Altre passività	140.291	471.982	231.644	2.011.531
TOTALE PASSIVITÀ	**2.844.826**	**3.437.528**	**936.147**	**10.551.976**
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**199.764.209**	**745.082.652**	**372.350.670**	**4.887.209.729**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF QEP Emerging Markets Core* USD	Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core* USD	Schroder ISF QEP Global Active Value USD	Schroder ISF QEP Global Core USD
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	236.301.610	13.418.203	706.121.749	3.646.946.556
Utili/(perdite) non realizzati	33.568.029	4.750.043	112.623.714	1.374.851.616
Investimenti in titoli al valore di mercato	269.869.639	18.168.246	818.745.463	5.021.798.172
Liquidità in banca e presso i broker	790.590	141.817	5.221.787	19.925.467
Crediti su sottoscrizioni	–	–	437.243	5.963.154
Crediti su investimenti venduti	–	–	816.942	–
Dividendi esigibili	464.225	29.784	722.006	1.763.077
Crediti fiscali	96.225	9.356	558.611	817.441
Utili non realizzati su contratti su financial future	191.730	–	93.853	211.352
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	107	–	–	32.010
Altre attività	5.103	–	2.088	419
TOTALE ATTIVITÀ	**271.417.619**	**18.349.203**	**826.597.993**	**5.050.511.092**
PASSIVITÀ				
Garanzia collaterale pagabile	9.517	–	–	50.000
Debiti su rimborsi	509	–	168.238	3.414.471
Debiti sugli investimenti acquistati	–	–	–	7.361.890
Distribuzioni di dividendi pagabili	8.439	–	280.973	5.908.724
Commissioni di gestione dovute	50.914	1.845	262.212	852.997
Perdite non realizzate su contratti su financial future	–	–	29.288	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	6	–	–	49.756
Altre passività	584.025^	121.252^	316.144	1.501.555
TOTALE PASSIVITÀ	**653.410**	**123.097**	**1.056.855**	**19.139.393**
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**270.764.209**	**18.226.106**	**825.541.138**	**5.031.371.699**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF QEP Global ESG USD	Schroder ISF QEP Global Quality USD	Schroder ISF Commodity USD	Schroder ISF Dynamic Income USD
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	362.955.705	429.148.627	66.939.185	243.107.512
Utili/(perdite) non realizzati	88.282.330	162.818.830	436.664	24.806.100
Investimenti in titoli al valore di mercato	451.238.035	591.967.457	67.375.849	267.913.612
Liquidità in banca e presso i broker	2.419.869	1.705.185	2.452.192	12.525.211
Garanzia collaterale esigibile	–	–	–	40.000
Crediti su sottoscrizioni	270.859	164.028	422.188	365.926
Crediti su investimenti venduti	–	–	357.752	657.792
Dividendi esigibili	231.502	206.312	–	130.882
Interessi esigibili	–	–	–	2.685.711
Crediti fiscali	275.631	173.974	–	44.330
Retrocessioni delle commissioni di gestione	–	–	–	449
Utili non realizzati su contratti su financial future	–	–	–	607.120
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	–	7.850	75.299	951.858
Contratti swap al valore equo	–	–	2.590.848	54.523
Altre attività	1.636	671	210.096	8.540
TOTALE ATTIVITÀ	**454.437.532**	**594.225.477**	**73.484.224**	**285.985.954**
PASSIVITÀ				
Scoperti bancari	–	12	–	–
Dovuto ai broker	7	–	–	53.436
Garanzia collaterale pagabile	–	20.000	1.029.685	250.000
Debiti su rimborsi	425.017	183.511	–	2.840.047
Debiti sugli investimenti acquistati	–	–	142.025	–
Distribuzioni di dividendi pagabili	39.711	37.163	1.323	1.462.365
Commissioni di gestione dovute	155.332	513.688	31.180	314.099
Contratti di opzioni scritte e di swaption al valore di mercato	–	–	–	242.729
Perdite non realizzate su contratti su financial future	–	–	–	389.686
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	–	196	18.061	1.305.730
Contratti swap al valore equo	–	–	612.738	367.223
Altre passività	170.384	334.650	108.403	199.939
TOTALE PASSIVITÀ	**790.451**	**1.089.220**	**1.943.415**	**7.425.254**
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**453.647.081**	**593.136.257**	**71.540.809**	**278.560.700**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF Dynamic Opportunities* EUR	Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset USD	Schroder ISF Global Diversified Growth EUR	Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced EUR
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	42.377.485	66.635.521	467.898.682	731.904.038
Utili/(perdite) non realizzati	4.986.891	23.258.769	98.009.478	48.073.342
Investimenti in titoli al valore di mercato	47.364.376	89.894.290	565.908.160	779.977.380
Liquidità in banca e presso i broker	3.184.221	6.698.619	17.638.494	40.696.885
Crediti su sottoscrizioni	16.817	172.964	976.983	2.400.889
Crediti su investimenti venduti	–	78.955	–	101.411
Dividendi esigibili	5.048	40.980	–	44.766
Interessi esigibili	263.957	462.806	2.881.621	4.856.517
Crediti fiscali	2.082	26.625	126.355	95.587
Retrocessioni delle commissioni di gestione	9	–	6.218	–
Utili non realizzati su contratti su financial future	372.690	175.377	416.179	3.682.910
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	212.001	181.392	5.428.289	3.107.783
Contratti swap al valore equo	–	–	–	220.744
Altre attività	–	77.627	958	49
TOTALE ATTIVITÀ	**51.421.201**	**97.809.635**	**593.383.257**	**835.184.921**
PASSIVITÀ				
Dovuto ai broker	37	1.263.706	–	–
Garanzia collaterale pagabile	–	70.000	180.000	110.000
Debiti su rimborsi	–	877.124	285.358	134.822
Debiti sugli investimenti acquistati	–	105.183	–	2.989
Distribuzioni di dividendi pagabili	–	466.276	10.818	819.592
Commissioni di gestione dovute	29.308	60.979	146.700	543.007
Perdite non realizzate su contratti su financial future	45.878	92.927	433.433	304.780
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	22.694	102.895	2.161.918	807.440
Contratti swap al valore equo	–	–	603.387	–
Altre passività	26.880	368.463^	213.516	417.190
TOTALE PASSIVITÀ	**124.797**	**3.407.553**	**4.035.130**	**3.139.820**
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**51.296.404**	**94.402.082**	**589.348.127**	**832.045.101**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF Global Multi-Asset Income USD	Schroder ISF Global Target Return USD	Schroder ISF Inflation Plus EUR	Schroder ISF Japan DGF JPY
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	780.831.259	765.654.374	63.661.379	82.337.883.736
Utili/(perdite) non realizzati	73.278.800	67.854.418	1.605.476	28.640.031.983
Investimenti in titoli al valore di mercato	854.110.059	833.508.792	65.266.855	110.977.915.719
Liquidità in banca e presso i broker	34.108.592	29.132.017	2.771.376	6.602.688.563
Garanzia collaterale esigibile	30.000	130.000	10.000	–
Crediti su sottoscrizioni	3.632.385	9.633.192	518.084	–
Crediti su investimenti venduti	1.939.990	–	–	–
Dividendi esigibili	1.214.709	4.635.103	–	–
Interessi esigibili	7.291.791	2.458.587	660.072	22.758.399
Crediti fiscali	300.499	29.023	3.934	–
Retrocessioni delle commissioni di gestione	–	–	103	2.187.615
Contratti di opzioni acquistate e di swaption al valore di mercato	–	6.244.375	–	106.814.437
Utili non realizzati su contratti su financial future	1.147.243	1.504.201	–	111.408.849
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	4.834.234	1.030.585	340.634	1.234.683
Contratti swap al valore equo	154.317	1.956.285	88.160	–
Altre attività	11.592	4.233	34	–
TOTALE ATTIVITÀ	**908.775.411**	**890.266.393**	**69.659.252**	**117.825.008.265**
PASSIVITÀ				
Dovuto ai broker	3.882.388	462.964	1.364.777	154.235.371
Garanzia collaterale pagabile	2.350.000	460.000	–	–
Debiti su rimborsi	2.014.011	1.263.683	13.995	–
Debiti sugli investimenti acquistati	–	30.598.740	–	–
Distribuzioni di dividendi pagabili	4.548.737	2.639.206	23.218	129.301.207
Commissioni di gestione dovute	954.402	760.204	64.477	48.586.549
Contratti di opzioni scritte e di swaption al valore di mercato	307.353	754.920	–	–
Perdite non realizzate su contratti su financial future	1.343.535	282.596	–	4.865.080
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	3.521.406	4.393.594	226.182	495.813.296
Contratti swap al valore equo	375.762	615.653	86.851	–
Altre passività	720.580	510.676	40.419	31.661.865
TOTALE PASSIVITÀ	**20.018.174**	**42.742.236**	**1.819.919**	**864.463.368**
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**888.757.237**	**847.524.157**	**67.839.333**	**116.960.544.897**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income USD	Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return USD	Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration EUR	Schroder ISF European Alpha Absolute Return EUR
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	1.152.400.895	1.034.906.778	678.181.929	23.302.504
Utili/(perdite) non realizzati	114.372.247	50.753.684	2.899.031	1.038.469
Investimenti in titoli al valore di mercato	1.266.773.142	1.085.660.462	681.080.960	24.340.973
Liquidità in banca e presso i broker	42.752.512	23.397.623	2.389.773	3.076.742
Garanzia collaterale esigibile	–	3.010.000	–	–
Crediti su sottoscrizioni	154.679	1.950.938	3.015.456	6.708
Crediti su investimenti venduti	6.607.694	–	–	–
Dividendi esigibili	709.913	–	–	–
Interessi esigibili	8.268.491	17.054.243	9.854.914	–
Crediti fiscali	271.628	616.795	–	9.521
Retrocessioni delle commissioni di gestione	–	–	–	47
Contratti di opzioni acquistate e di swaption al valore di mercato	–	29.988	–	–
Utili non realizzati su contratti su financial future	811.346	–	48.654	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	4.348.603	4.321.501	765.250	5.135
Contratti swap al valore equo	161.763	–	1.668.264	692.489
Altre attività	8.103	9.317	108	–
TOTALE ATTIVITÀ	**1.330.867.874**	**1.136.050.867**	**698.823.379**	**28.131.615**
PASSIVITÀ				
Dovuto ai broker	–	–	1.048.122	32.173
Garanzia collaterale pagabile	2.530.000	3.159.118	20.000	190.000
Debiti su rimborsi	17.774.270	493.806	501.824	4.067
Debiti sugli investimenti acquistati	–	–	–	59.249
Distribuzioni di dividendi pagabili	9.269.124	15.098.302	486.340	–
Commissioni di gestione dovute	1.150.237	484.666	233.683	27.118
Contratti di opzioni scritte e di swaption al valore di mercato	84.189	–	–	–
Perdite non realizzate su contratti su financial future	1.137.978	–	50.650	302.978
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	5.156.513	3.827.233	394.613	4.816
Contratti swap al valore equo	3.366.242	–	732.246	388.723
Altre passività	1.087.287	436.751	256.430	22.390
TOTALE PASSIVITÀ	**41.555.840**	**23.499.876**	**3.723.908**	**1.031.514**
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**1.289.312.034**	**1.112.550.991**	**695.099.471**	**27.100.101**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF EURO Bond EUR	Schroder ISF EURO Government Bond EUR	Schroder ISF EURO Short Term Bond EUR	Schroder ISF Global Bond USD
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	534.704.925	533.702.863	403.586.811	989.512.370
Utili/(perdite) non realizzati	(6.803.736)	(6.519.206)	992.501	(1.413.391)
Investimenti in titoli al valore di mercato	527.901.189	527.183.657	404.579.312	988.098.979
Liquidità in banca e presso i broker	14.243.447	19.077.141	10.650.298	48.507.306
Crediti su sottoscrizioni	74.507	309.635	857.122	291.134
Dividendi esigibili	387.005	–	–	–
Interessi esigibili	7.961.365	5.767.108	5.541.710	9.162.008
Crediti fiscali	–	–	–	3.394
Retrocessioni delle commissioni di gestione	1.232	–	–	1.220
Utili non realizzati su contratti su financial future	616.913	623.498	487.846	1.003.655
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	15.683	–	28.089	2.708.297
Contratti swap al valore equo	749.392	166.494	3.124	1.399.519
Altre attività	–	–	–	538
TOTALE ATTIVITÀ	**551.950.733**	**553.127.533**	**422.147.501**	**1.051.176.050**
PASSIVITÀ				
Dovuto ai broker	2.081.549	2.241.976	210.339	1.249.709
Garanzia collaterale pagabile	–	–	–	262.341
Debiti su rimborsi	860.025	142.933	298.771	548.077
Debiti sugli investimenti acquistati	–	–	–	790.546
Distribuzioni di dividendi pagabili	1.961.492	733.269	205.641	2.379.416
Commissioni di gestione dovute	268.821	82.835	119.317	118.673
Perdite non realizzate su contratti su financial future	765.393	347.582	194.307	1.100.129
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	–	1.181	98.163	1.418.432
Contratti swap al valore equo	238.516	243.227	51.937	425.308
Altre passività	273.519	208.123	158.208	381.669
TOTALE PASSIVITÀ	**6.449.315**	**4.001.126**	**1.336.683**	**8.674.300**
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**545.501.418**	**549.126.407**	**420.810.818**	**1.042.501.750**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF Global Inflation Linked Bond EUR	Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond HKD	Schroder ISF US Dollar Bond USD	Schroder ISF AAA Flexible ABS* GBP
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	340.883.037	2.714.927.635	630.928.867	729.464.569
Utili/(perdite) non realizzati	(7.368.391)	17.649.237	7.608.908	1.401.485
Investimenti in titoli al valore di mercato	333.514.646	2.732.576.872	638.537.775	730.866.054
Liquidità in banca e presso i broker	9.499.017	175.304.087	9.059.108	6.584.779
Garanzia collaterale esigibile	60.000	4.358.984	–	–
Crediti su sottoscrizioni	165.656	28.360	7.275.824	–
Crediti su investimenti venduti	–	–	4.936	–
Interessi esigibili	1.525.708	17.242.436	6.286.222	2.619.375
Retrocessioni delle commissioni di gestione	137	4.913	479	–
Utili non realizzati su contratti su financial future	193.095	–	28.762	47.889
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	1.750.177	1.120.961	209.694	154
Contratti swap al valore equo	573.642	–	–	–
Altre attività	125	–	1.447	–
TOTALE ATTIVITÀ	**347.282.203**	**2.930.636.613**	**661.404.247**	**740.118.251**
PASSIVITÀ				
Dovuto ai broker	846.206	–	242.377	–
Garanzia collaterale pagabile	–	–	700.000	–
Debiti su rimborsi	306.116	6.068.156	529.262	–
Debiti sugli investimenti acquistati	–	–	5.445.294	114.631.270
Distribuzioni di dividendi pagabili	874.481	5.993.245	668.958	955.649
Commissioni di gestione dovute	179.652	1.881.104	301.162	11.116
Perdite non realizzate su contratti su financial future	495.965	–	338.684	31.374
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	777.891	1.613.418	304.138	2.281.371
Contratti swap al valore equo	276.078	107.461.629	–	–
Altre passività	184.455	1.687.558	276.090	157.970
TOTALE PASSIVITÀ	**3.940.844**	**124.705.110**	**8.805.965**	**118.068.750**
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**343.341.359**	**2.805.931.503**	**652.598.282**	**622.049.501**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF All China Credit Income USD	Schroder ISF Alternative Securitised Income USD	Schroder ISF Asian Bond Total Return USD	Schroder ISF Asian Convertible Bond USD
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	15.774.792	1.625.251.677	144.396.095	97.653.906
Utili/(perdite) non realizzati	492.156	21.055.591	2.292.966	12.927.488
Investimenti in titoli al valore di mercato	16.266.948	1.646.307.268	146.689.061	110.581.394
Liquidità in banca e presso i broker	282.566	5.447.558	7.322.632	4.240.729
Crediti su sottoscrizioni	–	3.240.599	4.830.940	208.543
Crediti su investimenti venduti	–	–	7.687	–
Interessi esigibili	216.469	8.797.416	1.665.294	110.555
Retrocessioni delle commissioni di gestione	–	338	197	–
Utili non realizzati su contratti su financial future	–	340.616	86.332	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	153.749	2.276.702	632.831	70.479
Contratti swap al valore equo	–	263.957	–	–
Altre attività	2	1.103	18	148
TOTALE ATTIVITÀ	**16.919.734**	**1.666.675.557**	**161.234.992**	**115.211.848**
PASSIVITÀ				
Scoperti bancari	–	327.042	–	–
Dovuto ai broker	–	–	3.317.621	–
Garanzia collaterale pagabile	68.761	2.372.473	300.000	190.000
Debiti su rimborsi	–	124.233	90.352	1.079.266
Debiti sugli investimenti acquistati	99.760	66.362.930	41	–
Distribuzioni di dividendi pagabili	9	2.252.174	289.018	–
Commissioni di gestione dovute	153	446.633	105.192	84.962
Perdite non realizzate su contratti su financial future	–	–	7.594	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	15.917	4.143.751	715.696	81.286
Contratti swap al valore equo	–	–	342.776	–
Altre passività	5.585	467.207	99.710	66.386
TOTALE PASSIVITÀ	**190.185**	**76.496.443**	**5.268.000**	**1.501.900**
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**16.729.549**	**1.590.179.114**	**155.966.992**	**113.709.948**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF Asian Credit Opportunities USD	Schroder ISF Asian Local Currency Bond USD	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond USD	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond USD
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	175.462.526	183.396.144	73.489.645	750.379.699
Utili/(perdite) non realizzati	2.871.499	2.849.066	2.283.140	35.056.977
Investimenti in titoli al valore di mercato	178.334.025	186.245.210	75.772.785	785.436.676
Liquidità in banca e presso i broker	1.375.880	14.985.214	2.379.217	13.299.893
Garanzia collaterale esigibile	–	820.000	–	–
Crediti su sottoscrizioni	–	4.422	11.933	1.490
Interessi esigibili	2.690.181	1.823.451	1.124.259	11.231.615
Retrocessioni delle commissioni di gestione	–	274	–	–
Utili non realizzati su contratti su financial future	–	175.638	–	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	165.083	941.399	408.648	4.945.340
Contratti swap al valore equo	–	147.283	–	–
Altre attività	–	4.396	8	10.857
TOTALE ATTIVITÀ	**182.565.169**	**205.147.287**	**79.696.850**	**814.925.871**
PASSIVITÀ				
Dovuto ai broker	–	7.407.416	1.265.097	24.731
Garanzia collaterale pagabile	50.000	290.000	420.000	5.610.000
Debiti su rimborsi	6.595	20.691	2.638	128.151
Distribuzioni di dividendi pagabili	56.706	57.677	17.759	93
Commissioni di gestione dovute	12.288	79.185	27.982	324.819
Perdite non realizzate su contratti su financial future	–	18.094	–	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	286.074	508.370	252.759	1.064.345
Contratti swap al valore equo	–	847.270	–	–
Altre passività	51.827	79.011	43.327	241.230
TOTALE PASSIVITÀ	**463.490**	**9.307.714**	**2.029.562**	**7.393.369**
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**182.101.679**	**195.839.573**	**77.667.288**	**807.532.502**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF Carbon Neutral Credit EUR	Schroder ISF China Local Currency Bond RMB	Schroder ISF Emerging Market Bond USD	Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency USD
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	135.131.716	493.312.027	2.188.645.261	110.932.676
Utili/(perdite) non realizzati	(975.253)	34.616.245	86.039.153	4.237.263
Investimenti in titoli al valore di mercato	134.156.463	527.928.272	2.274.684.414	115.169.939
Liquidità in banca e presso i broker	1.965.113	11.101.334	30.022.638	551.692
Garanzia collaterale esigibile	–	–	2.450.000	–
Crediti su sottoscrizioni	328.688	800	1.705.480	8.435
Crediti su investimenti venduti	–	–	–	197.128
Interessi esigibili	2.221.577	5.338.222	42.221.571	2.116.648
Crediti fiscali	–	–	53.885	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	1.279.253	596.192	20.628.638	214
Altre attività	32	1.754	39.748	40
TOTALE ATTIVITÀ	**139.951.126**	**544.966.574**	**2.371.806.374**	**118.044.096**
PASSIVITÀ				
Dovuto ai broker	42.132	–	–	–
Garanzia collaterale pagabile	180.000	–	16.680.000	20.000
Debiti su rimborsi	7.908	282.800	68.627	8.778
Distribuzioni di dividendi pagabili	8.649	48.983	152.099	6.089
Commissioni di gestione dovute	10.850	159.378	169.017	9.925
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	136.400	–	6.597.347	1.327
Altre passività	40.621	291.739	798.436	35.229
TOTALE PASSIVITÀ	**426.560**	**782.900**	**24.465.526**	**81.348**
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**139.524.566**	**544.183.674**	**2.347.340.848**	**117.962.748**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond USD	Schroder ISF EURO Corporate Bond EUR	Schroder ISF EURO Credit Conviction EUR	Schroder ISF EURO High Yield EUR
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	304.673.447	16.080.019.271	3.497.286.730	3.021.064.499
Utili/(perdite) non realizzati	21.399.111	125.504.255	25.109.085	(22.808.756)
Investimenti in titoli al valore di mercato	326.072.558	16.205.523.526	3.522.395.815	2.998.255.743
Liquidità in banca e presso i broker	6.954.958	159.586.708	28.399.633	116.864.542
Garanzia collaterale esigibile	–	7.030.000	1.160.000	7.240.000
Crediti su sottoscrizioni	–	17.658.905	7.120.998	2.063.027
Interessi esigibili	4.539.367	278.458.962	61.502.733	57.051.461
Crediti fiscali	44.269	–	–	89.675
Retrocessioni delle commissioni di gestione	245	–	–	–
Contratti di opzioni acquistate e di swaption al valore di mercato	13.531	–	–	–
Utili non realizzati su contratti su financial future	–	967.059	128.504	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	1.302.062	12.509.883	5.629.862	3.906.368
Contratti swap al valore equo	93.409	122.696.964	26.713.189	3.153.931
Altre attività	–	6.393	1.363	777
TOTALE ATTIVITÀ	**339.020.399**	**16.804.438.400**	**3.653.052.097**	**3.188.625.524**
PASSIVITÀ				
Scoperti bancari	45.659	–	–	–
Dovuto ai broker	30.506	117.444.523	22.360.999	–
Garanzia collaterale pagabile	300.000	2.180.000	584.273	1.010.000
Debiti su rimborsi	–	2.471.570	2.079.007	1.932.654
Distribuzioni di dividendi pagabili	210	38.716.276	24.766.434	14.325.329
Commissioni di gestione dovute	4.341	2.489	2.491.610	1.792.949
Perdite non realizzate su contratti su financial future	–	2.725.499	841.405	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	734.465	7.556.008	2.759.505	3.469.456
Contratti swap al valore equo	26.783	27.071.381	6.842.970	29.142.879
Altre passività	101.391	16.035.897	1.824.441	1.165.262
TOTALE PASSIVITÀ	**1.243.355**	**214.203.643**	**64.550.644**	**52.838.529**
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**337.777.044**	**16.590.234.757**	**3.588.501.453**	**3.135.786.995**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF Global Convertible Bond USD	Schroder ISF Global Corporate Bond USD	Schroder ISF Global Credit High Income USD	Schroder ISF Global Credit Income USD
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	1.164.424.527	2.075.235.638	378.703.269	7.104.982.017
Utili/(perdite) non realizzati	80.876.129	29.040.729	9.819.198	269.271.303
Investimenti in titoli al valore di mercato	1.245.300.656	2.104.276.367	388.522.467	7.374.253.320
Liquidità in banca e presso i broker	10.563.060	35.494.715	20.095.263	482.864.365
Garanzia collaterale esigibile	–	2.630.000	–	970.000
Crediti su sottoscrizioni	8.392.731	5.293.831	705.530	10.575.820
Dividendi esigibili	–	–	–	211
Interessi esigibili	2.725.047	29.688.444	5.620.496	94.326.476
Crediti fiscali	821.412	–	–	–
Retrocessioni delle commissioni di gestione	–	–	180	13.784
Utili non realizzati su contratti su financial future	–	1.768.896	98.238	3.810.203
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	1.735.302	1.641.289	339.241	9.487.652
Contratti swap al valore equo	–	1.028.596	229.926	11.828.496
Altre attività	2.195	1.532	340	21.292
TOTALE ATTIVITÀ	**1.269.540.403**	**2.181.823.670**	**415.611.681**	**7.988.151.619**
PASSIVITÀ				
Dovuto ai broker	–	242.441	412.520	17.067.825
Garanzia collaterale pagabile	3.760.000	1.600.000	360.000	10.030.000
Debiti su rimborsi	6.924.233	2.024.193	21.578	44.743.992
Distribuzioni di dividendi pagabili	134.292	3.376.583	1.056.493	33.362.141
Commissioni di gestione dovute	471.063	718.472	159.419	6.621.859
Perdite non realizzate su contratti su financial future	–	2.179.685	586.698	11.292.889
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	2.557.576	10.923.877	2.551.294	40.536.956
Contratti swap al valore equo	–	4.156.476	490.390	3.696.934
Altre passività	460.339	936.163	180.808	4.392.257
TOTALE PASSIVITÀ	**14.307.503**	**26.157.890**	**5.819.200**	**171.744.853**
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**1.255.232.900**	**2.155.665.780**	**409.792.481**	**7.816.406.766**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF Global High Yield USD	Schroder ISF Securitised Credit USD	Schroder ISF Strategic Bond USD	Schroder ISF Strategic Credit GBP
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	1.785.720.087	4.927.044.672	536.584.803	2.306.345.581
Utili/(perdite) non realizzati	10.494.990	80.070.194	16.186.497	43.761.604
Investimenti in titoli al valore di mercato	1.796.215.077	5.007.114.866	552.771.300	2.350.107.185
Liquidità in banca e presso i broker	52.086.799	12.590.072	27.558.050	31.219.984
Garanzia collaterale esigibile	1.090.000	–	–	6.670.000
Crediti su sottoscrizioni	3.768.833	13.406.305	518.159	9.086.529
Dividendi esigibili	559	–	–	–
Interessi esigibili	37.130.050	23.054.626	6.494.345	34.344.110
Crediti fiscali	42.196	–	–	–
Retrocessioni delle commissioni di gestione	–	1.239	658	–
Utili non realizzati su contratti su financial future	666.183	996.227	793.701	117.038
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	4.465.567	18.814.950	3.164.135	13.222.809
Contratti swap al valore equo	512.803	–	936.001	3.072.347
Altre attività	651	2.461	281	43.401
TOTALE ATTIVITÀ	**1.895.978.718**	**5.075.980.746**	**592.236.630**	**2.447.883.403**
PASSIVITÀ				
Scoperti bancari	–	6.649.284	–	–
Dovuto ai broker	–	–	6.922.641	2.255.541
Garanzia collaterale pagabile	4.730.000	26.380.000	3.300.000	2.280.000
Debiti su rimborsi	620.489	560.359	94.193	23.380
Debiti sugli investimenti acquistati	–	280.208.373	–	–
Distribuzioni di dividendi pagabili	2.880.171	9.417.033	234.628	8.132.860
Commissioni di gestione dovute	588.716	843.111	130.626	1.795.354
Perdite non realizzate su contratti su financial future	190.039	–	1.565.800	17.481
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	5.852.422	15.888.868	3.363.193	14.425.226
Contratti swap al valore equo	8.372.748	–	467.494	826.691
Altre passività	1.546.262	1.476.286	223.944	2.097.481
TOTALE PASSIVITÀ	**24.780.847**	**341.423.314**	**16.302.519**	**31.854.014**
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**1.871.197.871**	**4.734.557.432**	**575.934.111**	**2.416.029.389**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF Sustainable EURO Credit EUR	Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration EUR	Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit USD	Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield USD
ATTIVITÀ				
Investimenti in titoli al costo	2.427.845.162	346.986.518	371.509.650	210.136.607
Utili/(perdite) non realizzati	40.062.900	(5.406.564)	15.014.674	8.595.100
Investimenti in titoli al valore di mercato	2.467.908.062	341.579.954	386.524.324	218.731.707
Liquidità in banca e presso i broker	102.870.649	22.481.797	4.107.483	2.901.898
Garanzia collaterale esigibile	–	80.000	–	–
Crediti su sottoscrizioni	2.518.141	351.938	36.794	–
Crediti su investimenti venduti	2.810.954	–	–	–
Interessi esigibili	43.574.795	4.227.068	6.593.876	3.731.070
Utili non realizzati su contratti su financial future	–	200.603	54.264	132.727
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	841.073	1.835.437	1.560.018	97
Contratti swap al valore equo	27.122	138.367	4.083.732	–
Altre attività	5	32	–	–
TOTALE ATTIVITÀ	**2.620.550.801**	**370.895.196**	**402.960.491**	**225.497.499**
PASSIVITÀ				
Dovuto ai broker	–	840.226	2.910.042	–
Garanzia collaterale pagabile	15.029	–	1.710.000	10.000
Debiti su rimborsi	308.470	10.015	–	–
Debiti sugli investimenti acquistati	16.557.006	–	–	–
Distribuzioni di dividendi pagabili	1.939.329	546.101	423.380	71
Commissioni di gestione dovute	745.967	52.671	224.199	3.064
Perdite non realizzate su contratti su financial future	–	198.783	276.350	39.727
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	1.730.452	442.504	2.696.009	11
Contratti swap al valore equo	–	165.890	1.322.976	639.830
Altre passività	889.066	121.672	174.919	56.757
TOTALE PASSIVITÀ	**22.185.319**	**2.377.862**	**9.737.875**	**749.460**
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**2.598.365.482**	**368.517.334**	**393.222.616**	**224.748.039**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale combinato al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF EURO Liquidity EUR	Schroder ISF US Dollar Liquidity USD	Combinato‡ EUR
ATTIVITÀ			
Investimenti in titoli al costo	477.083.146	511.397.664	116.800.110.497
Utili/(perdite) non realizzati	(116.251)	170.780	19.636.266.516
Investimenti in titoli al valore di mercato	476.966.895	511.568.444	136.436.377.013
Liquidità in banca e presso i broker	2.686.811	49.676.405	2.297.461.710
Depositi vincolati	121.394.768	–	121.394.769
Garanzia collaterale esigibile	–	–	37.402.675
Crediti su sottoscrizioni	4.755.957	70.108	259.846.000
Crediti su investimenti venduti	–	–	113.877.144
Dividendi esigibili	–	–	59.799.338
Interessi esigibili	311.344	–	820.879.844
Crediti fiscali	–	–	34.063.008
Retrocessioni delle commissioni di gestione	–	–	45.438
Contratti di opzioni acquistate e di swaption al valore di mercato	–	–	7.159.342
Utili non realizzati su contratti su financial future	–	–	21.875.686
Utili non realizzati su contratti a termine su valute	–	23	138.135.452
Contratti swap al valore equo	–	–	182.080.045
Altre attività	–	–	2.044.423
TOTALE ATTIVITÀ	**606.115.775**	**561.314.980**	**140.532.441.887**
PASSIVITÀ			
Scoperti bancari	–	–	9.228.034
Dovuto ai broker	–	–	191.758.352
Garanzia collaterale pagabile	–	31	103.327.124
Debiti su rimborsi	259.839	97.071	154.507.889
Debiti sugli investimenti acquistati	–	–	592.586.971
Distribuzioni di dividendi pagabili	–	–	268.381.679
Commissioni di gestione dovute	102.759	78.776	71.670.743
Contratti di opzioni scritte e di swaption al valore di mercato	–	–	10.557.859
Perdite non realizzate su contratti su financial future	–	–	24.565.738
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute	–	–	149.891.184
Contratti swap al valore equo	–	–	100.800.755
Altre passività	169.687	159.358	221.883.817^
TOTALE PASSIVITÀ	**532.285**	**335.236**	**1.899.160.145**
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**605.583.490**	**560.979.744**	**138.633.281.742**

^ Include l'imposta sulle plusvalenze.

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

‡ Per il totale dello Stato patrimoniale combinato, che è stato redatto in EUR, le attività e passività denominate in valute diverse dall'EUR sono state convertite ai seguenti tassi di cambio in vigore al 31 dicembre 2025: 1 EUR = 1,1742 USD; 1 EUR = 0,8728 GBP; 1 EUR = 0,9305 CHF; 1 EUR = 184,1478 JPY; 1 EUR = 9,1395 HKD; 1 EUR = 8,1953 RMB.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

	Schroder ISF Asian Opportunities USD	Schroder ISF EURO Equity EUR	Schroder ISF Global Equity USD	Schroder ISF Italian Equity EUR
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	**5.136.041.396**	**660.907.000**	**2.769.837.029**	**146.748.068**
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	112.451.661	25.690.064	41.581.937	9.860.006
Interessi attivi da investimenti, al netto delle ritenute alla fonte	–	–	1.198.494	–
Interessi bancari	1.831.787	180.704	501.597	36.999
TOTALE REDDITI	**114.283.448**	**25.870.768**	**43.282.028**	**9.897.005**
SPESE				
Commissioni di gestione	43.985.944	8.211.527	8.175.677	2.131.786
Commissioni di amministrazione	5.887.058	1.462.096	2.038.947	455.147
Taxe d'abonnement	1.374.963	322.354	723.204	94.765
Commissioni del depositario	712.867	75.529	157.741	(32.221)
Commissioni di distribuzione	734.524	720.494	472.529	388.636
Spese bancarie e altri interessi passivi	–	10	–	–
Costi operativi	772.115	170.336	405.298	37.977
TOTALE SPESE	**53.467.471**	**10.962.346**	**11.973.396**	**3.076.090**
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	**60.815.977**	**14.908.422**	**31.308.632**	**6.820.915**
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	271.039.755	105.445.575	132.974.005	17.037.096
Contratti su financial future	9.290.428	–	6.068.298	–
Contratti a termine su valute	2.987.123	(4.478.412)	4.248.150	–
Cambio valuta	(10.554.532)	(56.901)	(198.997)	(2.032)
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	**272.762.774**	**100.910.262**	**143.091.456**	**17.035.064**
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	1.301.933.018	37.263.958	431.781.299	27.157.405
Contratti a termine su valute	285.972	(23.943)	251.753	–
Cambio valuta	(1.890.126)	344	108.682	(31)
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	**1.300.328.864**	**37.240.359**	**432.141.734**	**27.157.374**
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	**1.633.907.615**	**153.059.043**	**606.541.822**	**51.013.353**
Sottoscrizioni	795.072.356	354.918.002	1.429.288.157	47.810.754
Rimborsi	(1.207.827.689)	(292.769.029)	(1.191.641.167)	(45.762.806)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	**(412.755.333)**	**62.148.973**	**237.646.990**	**2.047.948**
Distribuzioni di dividendi	(6.772.240)	(658.895)	(3.008.459)	(726.867)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	**6.350.421.438**	**875.456.121**	**3.611.017.382**	**199.082.502**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF Japanese Equity JPY	Schroder ISF Swiss Equity CHF	Schroder ISF UK Equity GBP	Schroder ISF US Large Cap USD
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	**91.801.957.294**	**152.180.657**	**44.906.119**	**5.573.665.353**
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	1.380.793.898	2.835.105	1.100.467	45.667.626
Interessi attivi da investimenti, al netto delle ritenute alla fonte	–	–	–	4.400.004
Interessi bancari	749	–	21.730	1.817.260
TOTALE REDDITI	**1.380.794.647**	**2.835.105**	**1.122.197**	**51.884.890**
SPESE				
Commissioni di gestione	612.634.527	1.940.617	406.467	33.848.941
Commissioni di amministrazione	135.672.905	412.435	103.581	7.688.879
Taxe d'abonnement	27.998.431	81.143	19.970	1.976.472
Commissioni del depositario	6.688.169	14.767	8.912	235.925
Commissioni di distribuzione	70.732.336	186.733	33.886	1.655.012
Spese bancarie e altri interessi passivi	112.369	1.773	–	–
Costi operativi	24.129.551	34.725	9.332	1.185.549
TOTALE SPESE	**877.968.288**	**2.672.193**	**582.148**	**46.590.778**
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	**502.826.359**	**162.912**	**540.049**	**5.294.112**
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	10.042.917.944	8.556.572	(5.828.098)	386.095.598
Contratti su financial future	(39.191.101)	–	4.117	5.271.365
Contratti a termine su valute	3.608.714.406	(14.703)	(32.768)	37.074.262
Cambio valuta	(8.123.011)	(4.879)	(3.996)	(2.530.844)
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	**13.604.318.238**	**8.536.990**	**(5.860.745)**	**425.910.381**
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	3.804.048.727	9.493.286	7.542.285	966.464.892
Contratti su financial future	(42.465.446)	–	–	–
Contratti a termine su valute	117.976.603	(23.701)	(39.052)	290.220
Cambio valuta	39.721	(217)	1.927	(179.251)
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	**3.879.599.605**	**9.469.368**	**7.505.160**	**966.575.861**
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	**17.986.744.202**	**18.169.270**	**2.184.464**	**1.397.780.354**
Sottoscrizioni	12.923.878.019	13.988.072	6.462.042	6.307.763.594
Rimborsi	(38.209.535.198)	(11.899.476)	(16.960.796)	(2.871.624.319)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	**(25.285.657.179)**	**2.088.596**	**(10.498.754)**	**3.436.139.275**
Distribuzioni di dividendi	(40.615.111)	(184.123)	(293.366)	(9.457.722)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	**84.462.429.206**	**172.254.400**	**36.298.463**	**10.398.127.260**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF All China Equity USD	Schroder ISF Asian Dividend Maximiser USD	Schroder ISF Asian Equity Impact* USD	Schroder ISF Asian Equity Yield USD
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	**318.051.255**	**161.055.260**	**11.037.787**	**938.654.511**
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	6.937.889	7.765.396	133.507	28.176.778
Interessi attivi da investimenti, al netto delle ritenute alla fonte	–	–	448	–
Interessi bancari	92.245	112.264	7.322	498.135
TOTALE REDDITI	**7.030.134**	**7.877.660**	**141.277**	**28.674.913**
SPESE				
Commissioni di gestione	2.054.473	2.640.361	1.763	9.815.459
Commissioni di amministrazione	556.781	645.226	6.201	1.826.394
Taxe d'abonnement	138.124	92.516	640	393.462
Commissioni del depositario	39.613	65.735	5.198	126.248
Commissioni di distribuzione	79.685	190.944	207	325.197
Spese bancarie e altri interessi passivi	–	43	22	–
Costi operativi	54.050	85.462	20.621	194.138
TOTALE SPESE	**2.922.726**	**3.720.287**	**34.652**	**12.680.898**
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	**4.107.408**	**4.157.373**	**106.625**	**15.994.015**
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	(13.136.647)	7.362.823	827.850	62.748.815
Contratti di opzione	–	(5.973.925)	–	–
Contratti su financial future	–	–	–	–
Contratti a termine su valute	7.294	5.423.453	3.420	95.741
Cambio valuta	(11.994)	110.949	(10.120)	(353.824)
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	**(13.141.347)**	**6.923.300**	**821.150**	**62.490.732**
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	94.274.796	41.053.189	(550.856)	152.981.297
Contratti di opzione	–	(690.558)	–	–
Contratti a termine su valute	–	313.818	24	78.162
Cambio valuta	58.694	9.318	14.174	137.505
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	**94.333.490**	**40.685.767**	**(536.658)**	**153.196.964**
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	**85.299.551**	**51.766.440**	**391.117**	**231.681.711**
Sottoscrizioni	85.450.154	45.900.163	31.626	289.424.208
Rimborsi	(124.867.935)	(41.798.734)	(11.460.530)	(321.686.456)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	**(39.417.781)**	**4.101.429**	**(11.428.904)**	**(32.262.248)**
Distribuzioni di dividendi	(15.603)	(11.524.110)	–	(7.568.681)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	**363.917.422**	**205.399.019**	**–**	**1.130.505.293**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF Asian Smaller Companies* USD	Schroder ISF Asian Total Return USD	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China) USD	Schroder ISF China A USD
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	**269.340.454**	**4.988.583.839**	**447.364.804**	**2.097.801.032**
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	4.590.782	112.758.882	8.898.650	50.281.612
Interessi attivi da investimenti, al netto delle ritenute alla fonte	–	–	29.144	–
Interessi bancari	245.286	1.271.849	235.460	463.611
TOTALE REDDITI	**4.836.068**	**114.030.731**	**9.163.254**	**50.745.223**
SPESE				
Commissioni di gestione	132.819	44.329.238	5.317.237	24.239.585
Commissioni di amministrazione	76.427	5.508.907	977.005	2.072.355
Taxe d'abonnement	15.879	2.160.814	205.250	672.845
Commissioni del depositario	59.400	727.501	74.572	444.955
Commissioni di distribuzione	12.315	173.304	441.378	94.300
Spese bancarie e altri interessi passivi	–	2.844	18	–
Costi operativi	137.029	997.485	88.243	305.531
TOTALE SPESE	**433.869**	**53.900.093**	**7.103.703**	**27.829.571**
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	**4.402.199**	**60.130.638**	**2.059.551**	**22.915.652**
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	11.390.240	405.342.962	60.046.795	(20.944.687)
Contratti di opzione	–	(2.546.642)	–	–
Contratti su financial future	–	(36.818)	–	–
Contratti a termine su valute	–	11.659.494	(786)	341.701
Cambio valuta	(3.293.419)	(10.589.239)	(1.747.367)	1.540.795
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	**8.096.821**	**403.829.757**	**58.298.642**	**(19.062.191)**
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	2.239.744	662.640.963	43.815.852	777.219.037
Contratti di opzione	–	(5.155.824)	–	–
Contratti a termine su valute	–	(4.331.129)	–	4.457
Cambio valuta	3.023.299	(6.926.397)	1.319.204	448.045
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	**5.263.043**	**646.227.613**	**45.135.056**	**777.671.539**
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	**17.762.063**	**1.110.188.008**	**105.493.249**	**781.525.000**
Sottoscrizioni	3.215.508	1.577.250.056	17.435.544	1.044.288.899
Rimborsi	(290.318.025)	(2.115.727.626)	(139.098.331)	(752.907.961)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	**(287.102.517)**	**(538.477.570)**	**(121.662.787)**	**291.380.938**
Distribuzioni di dividendi	–	(50.009.938)	(60.544)	–
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	**–**	**5.510.284.339**	**431.134.722**	**3.170.706.970**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF China A All Cap USD	Schroder ISF China Opportunities USD	Schroder ISF Circular Economy USD	Schroder ISF Emerging Asia USD
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	**30.862.506**	**971.482.908**	**6.614.716**	**4.313.970.578**
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	1.336.353	22.284.226	73.851	98.111.183
Interessi attivi da investimenti, al netto delle ritenute alla fonte	1.444	–	–	–
Interessi bancari	28.397	485.291	9.313	2.146.864
TOTALE REDDITI	**1.366.194**	**22.769.517**	**83.164**	**100.258.047**
SPESE				
Commissioni di gestione	8.775	12.172.547	373	47.548.189
Commissioni di amministrazione	23.035	2.167.080	4.930	6.050.144
Taxe d'abonnement	7.379	471.247	677	1.439.483
Commissioni del depositario	11.710	91.317	2.077	698.859
Commissioni di distribuzione	106	256.492	11	2.559.902
Spese bancarie e altri interessi passivi	–	–	–	1
Costi operativi	5.468	211.271	569	715.520
TOTALE SPESE	**56.473**	**15.369.954**	**8.637**	**59.012.098**
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	**1.309.721**	**7.399.563**	**74.527**	**41.245.949**
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	7.389.137	14.097.011	59.254	443.061.292
Contratti su financial future	–	–	–	–
Contratti a termine su valute	–	510.389	–	(207.691)
Cambio valuta	2.983	41.183	623	(14.216.581)
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	**7.392.120**	**14.648.583**	**59.877**	**428.637.020**
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	9.474.534	252.727.099	(78.807)	1.021.197.555
Contratti a termine su valute	–	302.862	–	29.084
Cambio valuta	1.513	57.971	89	7.960.202
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	**9.476.047**	**253.087.932**	**(78.718)**	**1.029.186.841**
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	**18.177.888**	**275.136.078**	**55.686**	**1.499.069.810**
Sottoscrizioni	35.835.609	114.559.247	3.276	1.482.797.256
Rimborsi	(15.472.843)	(276.815.442)	(182.529)	(1.410.634.829)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	**20.362.766**	**(162.256.195)**	**(179.253)**	**72.162.427**
Distribuzioni di dividendi	–	(12.245)	(72)	(40.495)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	**69.403.160**	**1.084.350.546**	**6.491.077**	**5.885.162.320**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF Emerging Europe EUR	Schroder ISF Emerging Markets USD	Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha USD	Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact USD
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	**539.523.997**	**5.267.791.983**	**521.455.164**	**39.366.565**
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	38.659.980	141.773.769	12.143.546	803.855
Interessi attivi da investimenti, al netto delle ritenute alla fonte	12.591	528.016	–	10.677
Interessi bancari	1.707.367	2.791.878	342.949	26.307
TOTALE REDDITI	**40.379.938**	**145.093.663**	**12.486.495**	**840.839**
SPESE				
Commissioni di gestione	10.960.973	28.210.133	1.983.408	11.398
Commissioni di amministrazione	1.204.946	5.652.209	248.724	17.270
Taxe d'abonnement	292.096	1.280.107	73.114	4.624
Commissioni del depositario	(221.225)	578.988	119.127	16.018
Commissioni di distribuzione	240.042	615.416	–	19
Spese bancarie e altri interessi passivi	1.223.608	2	–	24
Costi operativi	129.993	725.936	49.324	3.654
TOTALE SPESE	**13.830.433**	**37.062.791**	**2.473.697**	**53.007**
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	**26.549.505**	**108.030.872**	**10.012.798**	**787.832**
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	37.831.691	644.225.109	27.479.239	4.022.333
Contratti a termine su valute	(223)	8.787.703	–	(1)
Cambio valuta	(454.512)	(7.503.325)	(601.794)	(67.243)
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	**37.376.956**	**645.509.487**	**26.877.445**	**3.955.089**
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	145.030.003	1.276.529.304	81.536.151	5.635.705
Contratti a termine su valute	–	152.621	–	–
Cambio valuta	(1.400.311)	2.821.714	111.316	90.127
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	**143.629.692**	**1.279.503.639**	**81.647.467**	**5.725.832**
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	**207.556.153**	**2.033.043.998**	**118.537.710**	**10.468.753**
Sottoscrizioni	830.428.966	1.446.905.940	184.205.899	2.655.973
Rimborsi	(357.792.246)	(2.099.364.830)	(265.806.182)	(18.175.519)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	**472.636.720**	**(652.458.890)**	**(81.600.283)**	**(15.519.546)**
Distribuzioni di dividendi	(21.680.356)	(1.328.204)	–	–
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	**1.198.036.514**	**6.647.048.887**	**558.392.591**	**34.315.772**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF Emerging Markets ex China USD	Schroder ISF Emerging Markets Value USD	Schroder ISF European Dividend Maximiser EUR	Schroder ISF European Equity Impact EUR
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	**23.795.814**	**143.937.746**	**176.020.554**	**19.900.164**
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	716.901	12.051.062	7.386.749	256.621
Interessi attivi da investimenti, al netto delle ritenute alla fonte	2.355	158.514	–	–
Interessi bancari	13.714	511.234	55.445	10.524
TOTALE REDDITI	**732.970**	**12.720.810**	**7.442.194**	**267.145**
SPESE				
Commissioni di gestione	82	1.641.325	2.626.793	82.329
Commissioni di amministrazione	10.269	438.079	653.613	24.907
Taxe d'abonnement	2.860	121.943	89.011	4.758
Commissioni del depositario	21.821	43.872	9.280	2.266
Commissioni di distribuzione	10	1.961	448.637	496
Spese bancarie e altri interessi passivi	33	–	16	1
Costi operativi	2.327	72.890	40.940	2.533
TOTALE SPESE	**37.402**	**2.320.070**	**3.868.290**	**117.290**
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	**695.568**	**10.400.740**	**3.573.904**	**149.855**
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	495.099	36.770.131	21.347.272	1.363.071
Contratti di opzione	–	–	(4.019.094)	–
Contratti su financial future	–	(162.441)	–	–
Contratti a termine su valute	(12)	3.080.456	(1.057.365)	(5.870)
Cambio valuta	(9.877)	(426.273)	(30.653)	640
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	**485.210**	**39.261.873**	**16.240.160**	**1.357.841**
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	8.902.372	44.188.008	8.911.337	(1.303.015)
Contratti di opzione	–	–	(1.048.051)	–
Contratti su financial future	–	964.295	–	–
Contratti a termine su valute	–	901.467	(45.552)	1.457
Cambio valuta	(58.775)	31.043	934	(100)
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	**8.843.597**	**46.084.813**	**7.818.668**	**(1.301.658)**
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	**10.024.375**	**95.747.426**	**27.632.732**	**206.038**
Sottoscrizioni	–	201.756.773	13.807.157	586.081
Rimborsi	(1.439)	(121.082.392)	(27.378.168)	(5.877.722)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	**(1.439)**	**80.674.381**	**(13.571.011)**	**(5.291.641)**
Distribuzioni di dividendi	–	(40.437)	(10.864.936)	(21.484)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	**33.818.750**	**320.319.116**	**179.217.339**	**14.793.077**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF European Smaller Companies EUR	Schroder ISF European Special Situations EUR	Schroder ISF European Sustainable Equity EUR	Schroder ISF European Value EUR
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	**60.935.539**	**244.065.739**	**132.730.147**	**389.527.999**
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	1.521.519	4.287.123	3.231.726	19.545.683
Interessi bancari	10.076	62.048	33.353	170.659
TOTALE REDDITI	**1.531.595**	**4.349.171**	**3.265.079**	**19.716.342**
SPESE				
Commissioni di gestione	823.199	2.352.245	531.588	2.491.625
Commissioni di amministrazione	150.045	429.422	133.386	578.379
Taxe d'abonnement	28.492	81.937	27.203	148.217
Commissioni del depositario	18.493	11.091	11.185	12.308
Commissioni di distribuzione	175.505	141.264	67.240	124.586
Spese bancarie e altri interessi passivi	–	3	–	–
Costi operativi	12.599	38.093	14.538	67.207
TOTALE SPESE	**1.208.333**	**3.054.055**	**785.140**	**3.422.322**
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	**323.262**	**1.295.116**	**2.479.939**	**16.294.020**
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	759.092	41.724.969	11.706.179	33.224.711
Contratti a termine su valute	(117.191)	(618)	(157.201)	(165.620)
Contratti swap	–	(194)	–	–
Cambio valuta	(617)	28.076	17.714	(44.932)
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	**641.284**	**41.752.233**	**11.566.692**	**33.014.159**
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	1.555.035	(40.481.873)	(3.689.082)	69.612.371
Contratti a termine su valute	(3.700)	158	(7.454)	18.105
Cambio valuta	1.556	495	(863)	2.310
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	**1.552.891**	**(40.481.220)**	**(3.697.399)**	**69.632.786**
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	**2.517.437**	**2.566.129**	**10.349.232**	**118.940.965**
Sottoscrizioni	2.346.306	6.183.238	3.945.804	257.769.112
Rimborsi	(12.240.785)	(108.434.012)	(88.222.500)	(87.710.472)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	**(9.894.479)**	**(102.250.774)**	**(84.276.696)**	**170.058.640**
Distribuzioni di dividendi	(32.855)	(30.256)	(295.417)	(322.407)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	**53.525.642**	**144.350.838**	**58.507.266**	**678.205.197**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF Frontier Markets Equity USD	Schroder ISF Global Alternative Energy* USD	Schroder ISF Global Cities USD	Schroder ISF Global Climate Change Equity USD
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	**617.074.831**	**745.319.432**	**605.610.390**	**2.451.130.090**
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	25.901.039	8.318.211	18.952.185	33.464.553
Interessi bancari	730.441	545.184	370.586	753.872
TOTALE REDDITI	**26.631.480**	**8.863.395**	**19.322.771**	**34.218.425**
SPESE				
Commissioni di gestione	7.624.883	7.120.777	2.963.964	24.960.476
Commissioni di amministrazione	1.431.654	1.432.814	722.727	4.666.835
Taxe d'abonnement	320.887	317.610	171.671	977.465
Commissioni del depositario	602.930	100.301	71.821	166.190
Commissioni di distribuzione	422.076	304.654	131.765	1.440.862
Spese bancarie e altri interessi passivi	18	–	–	–
Costi operativi	133.738	186.950	107.525	526.790
TOTALE SPESE	**10.536.186**	**9.463.106**	**4.169.473**	**32.738.618**
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	**16.095.294**	**(599.711)**	**15.153.298**	**1.479.807**
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	23.908.823	(135.134.188)	(15.976.446)	153.360.608
Contratti a termine su valute	998.213	13.992.221	5.182.935	22.369.373
Cambio valuta	(400.950)	162.456	18.922	(227.665)
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	**24.506.086**	**(120.979.511)**	**(10.774.589)**	**175.502.316**
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	134.975.377	367.433.459	57.413.008	340.073.590
Contratti a termine su valute	52.979	901.163	298.542	525.851
Cambio valuta	67.584	62.675	7.387	120.426
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	**135.095.940**	**368.397.297**	**57.718.937**	**340.719.867**
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	**175.697.320**	**246.818.075**	**62.097.646**	**517.701.990**
Sottoscrizioni	187.393.322	173.549.438	156.842.408	70.636.661
Rimborsi	(149.408.844)	(324.701.599)	(181.578.379)	(765.461.239)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	**37.984.478**	**(151.152.161)**	**(24.735.971)**	**(694.824.578)**
Distribuzioni di dividendi	(236.081)	(209.318)	(529.319)	(51.956)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	**830.520.548**	**840.776.028**	**642.442.746**	**2.273.955.546**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF Global Climate Leaders USD	Schroder ISF Global Consumer Trends* USD	Schroder ISF Global Dividend Maximiser USD	Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities USD
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	**57.727.689**	**11.082.615**	**843.842.406**	**1.837.145.043**
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	837.832	134.005	33.524.278	53.150.846
Interessi bancari	35.022	4.687	306.685	2.182.269
TOTALE REDDITI	**872.854**	**138.692**	**33.830.963**	**55.333.115**
SPESE				
Commissioni di gestione	11.880	44.928	9.414.174	18.220.442
Commissioni di amministrazione	21.212	13.750	3.160.879	3.257.364
Taxe d'abonnement	6.452	2.398	379.444	805.460
Commissioni del depositario	9.251	5.050	65.375	333.949
Commissioni di distribuzione	863	6.007	991.478	513.608
Spese bancarie e altri interessi passivi	–	–	24	2
Costi operativi	5.235	1.566	222.737	365.951
TOTALE SPESE	**54.893**	**73.699**	**14.234.111**	**23.496.776**
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	**817.961**	**64.993**	**19.596.852**	**31.836.339**
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	3.713.409	649.526	39.201.988	170.680.121
Contratti di opzione	–	–	(12.282.441)	–
Contratti a termine su valute	17.914	57.172	13.143.978	3.634.448
Cambio valuta	(15.581)	600	(157.808)	(733.636)
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	**3.715.742**	**707.298**	**39.905.717**	**173.580.933**
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	7.896.563	581.117	154.125.962	500.420.101
Contratti di opzione	–	–	(2.299.378)	–
Contratti a termine su valute	325	1.368	635.243	215.091
Cambio valuta	1.336	597	22.232	(2.542.304)
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	**7.898.224**	**583.082**	**152.484.059**	**498.092.888**
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	**12.431.927**	**1.355.373**	**211.986.628**	**703.510.160**
Sottoscrizioni	32.943.380	926.302	137.834.346	530.495.857
Rimborsi	(24.274.754)	(1.916.697)	(208.240.553)	(422.719.686)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	**8.668.626**	**(990.395)**	**(70.406.207)**	**107.776.171**
Distribuzioni di dividendi	–	–	(63.301.732)	(3.903.639)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	**78.828.242**	**11.447.593**	**922.121.095**	**2.644.527.735**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies USD	Schroder ISF Global Energy USD	Schroder ISF Global Equity Impact USD	Schroder ISF Global Equity Yield USD
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	**282.902.184**	**312.822.532**	**2.722.237**	**203.540.170**
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	7.229.734	12.767.446	27.074	8.158.568
Interessi bancari	105.848	204.249	2.630	116.182
TOTALE REDDITI	**7.335.582**	**12.971.695**	**29.704**	**8.274.750**
SPESE				
Commissioni di gestione	1.040.908	4.028.608	909	2.449.047
Commissioni di amministrazione	211.738	703.829	3.771	448.176
Taxe d'abonnement	57.171	151.064	344	94.673
Commissioni del depositario	93.847	68.579	4.513	42.108
Commissioni di distribuzione	5.197	387.433	74	235.313
Spese bancarie e altri interessi passivi	408	–	–	–
Costi operativi	54.464	65.032	292	49.660
TOTALE SPESE	**1.463.733**	**5.404.545**	**9.903**	**3.318.977**
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	**5.871.849**	**7.567.150**	**19.801**	**4.955.773**
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	16.424.822	9.032.940	100.993	6.616.546
Contratti a termine su valute	(20)	494.733	6.090	203.000
Cambio valuta	(934.538)	(39.766)	(227)	(56.599)
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	**15.490.264**	**9.487.907**	**106.856**	**6.762.947**
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	38.277.230	40.234.734	299.888	38.027.503
Contratti a termine su valute	–	10.399	669	72.420
Cambio valuta	1.183.861	23.259	55	18.756
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	**39.461.091**	**40.268.392**	**300.612**	**38.118.679**
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	**60.823.204**	**57.323.449**	**427.269**	**49.837.399**
Sottoscrizioni	16.218.256	293.337.920	225.972	53.338.596
Rimborsi	(44.107.343)	(230.209.631)	(84.838)	(67.739.947)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	**(27.889.087)**	**63.128.289**	**141.134**	**(14.401.351)**
Distribuzioni di dividendi	–	(1.546.434)	–	(1.796.253)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	**315.836.301**	**431.727.836**	**3.290.640**	**237.179.965**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF Global Gold USD	Schroder ISF Global Innovation* USD	Schroder ISF Global Recovery USD	Schroder ISF Global Smaller Companies USD
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	**482.079.689**	**675.287.289**	**863.409.713**	**246.180.776**
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	12.166.475	3.595.305	34.039.931	2.787.454
Interessi attivi da investimenti, al netto delle ritenute alla fonte	142.412	–	–	–
Interessi bancari	639.064	212.358	1.164.629	217.854
TOTALE REDDITI	**12.947.951**	**3.807.663**	**35.204.560**	**3.005.308**
SPESE				
Commissioni di gestione	10.934.300	3.048.170	5.714.053	675.222
Commissioni di amministrazione	2.275.666	651.303	807.468	173.610
Taxe d'abonnement	616.931	166.416	449.976	41.018
Commissioni del depositario	90.340	49.820	64.310	32.883
Commissioni di distribuzione	480.499	108.687	14.912	52.989
Spese bancarie e altri interessi passivi	9.068	–	–	12
Costi operativi	317.447	98.499	114.037	25.490
TOTALE SPESE	**14.724.251**	**4.122.895**	**7.164.756**	**1.001.224**
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	**(1.776.300)**	**(315.232)**	**28.039.804**	**2.004.084**
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	361.980.227	47.351.545	59.903.328	8.965.887
Contratti di opzione	(4.420.801)	–	–	–
Contratti su financial future	(1.169.094)	–	–	–
Contratti a termine su valute	18.222.607	1.392.511	367.605	(30)
Cambio valuta	(486.963)	34.305	(374.394)	(18.405)
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	**374.125.976**	**48.778.361**	**59.896.539**	**8.947.452**
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	873.792.456	25.960.719	183.880.441	5.883.402
Contratti su financial future	(136.748)	–	–	–
Contratti a termine su valute	(2.224.099)	29.473	104.202	–
Cambio valuta	(81.408)	13.296	53.623	10.543
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	**871.350.201**	**26.003.488**	**184.038.266**	**5.893.945**
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	**1.243.699.877**	**74.466.617**	**271.974.609**	**16.845.481**
Sottoscrizioni	1.618.228.744	186.790.626	212.142.469	57.636.009
Rimborsi	(1.227.802.845)	(297.185.931)	(131.218.136)	(98.252.297)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	**390.425.899**	**(110.395.305)**	**80.924.333**	**(40.616.288)**
Distribuzioni di dividendi	(260.026)	(14)	(718.587)	(7.301)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	**2.115.945.439**	**639.358.587**	**1.215.590.068**	**222.402.668**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF Global Social Growth* USD	Schroder ISF Global Sustainable Food and Water USD	Schroder ISF Global Sustainable Growth USD	Schroder ISF Global Sustainable Value USD
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	**2.022.076**	**117.896.643**	**4.958.771.503**	**93.985.521**
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	1.239	1.578.907	71.009.116	3.913.794
Interessi bancari	163	81.959	1.373.378	83.114
TOTALE REDDITI	**1.402**	**1.660.866**	**72.382.494**	**3.996.908**
SPESE				
Commissioni di gestione	43	425.340	33.550.704	1.255.567
Commissioni di amministrazione	60	91.872	6.006.200	220.978
Taxe d'abonnement	–	18.305	1.688.583	47.188
Commissioni del depositario	85	17.875	284.174	34.474
Commissioni di distribuzione	–	3.953	779.342	110.846
Spese bancarie e altri interessi passivi	–	–	6	–
Costi operativi	2.534	10.264	891.929	32.934
TOTALE SPESE	**2.722**	**567.609**	**43.200.938**	**1.701.987**
Meno: Contributo alle spese	–	–	37	–
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	**(1.320)**	**1.093.257**	**29.181.593**	**2.294.921**
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	29.607	(15.793.392)	393.953.254	4.511.270
Contratti a termine su valute	(232)	174.915	35.933.888	3.639.441
Cambio valuta	(397)	34.790	(318.007)	22.748
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	**28.978**	**(15.583.687)**	**429.569.135**	**8.173.459**
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	14.922	23.054.296	207.240.307	20.500.453
Contratti a termine su valute	47	64.205	850.101	93.080
Cambio valuta	(1.182)	32.243	311.993	498
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	**13.787**	**23.150.744**	**208.402.401**	**20.594.031**
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	**41.445**	**8.660.314**	**667.153.129**	**31.062.411**
Sottoscrizioni	10	2.925.889	651.049.648	31.780.020
Rimborsi	(2.063.531)	(77.702.122)	(2.002.423.920)	(30.871.571)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	**(2.063.521)**	**(74.776.233)**	**(1.351.374.272)**	**908.449**
Distribuzioni di dividendi	–	(4.580)	(2.517.213)	(1.566.225)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	**–**	**51.776.144**	**4.272.033.147**	**124.390.156**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF Greater China USD	Schroder ISF Healthcare Innovation USD	Schroder ISF Hong Kong Equity HKD	Schroder ISF Indian Equity USD
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	**2.252.716.682**	**157.119.975**	**7.808.845.751**	**585.122.380**
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	49.461.287	2.056.146	234.590.268	3.922.306
Interessi bancari	981.582	184.624	19.602	210.541
TOTALE REDDITI	**50.442.869**	**2.240.770**	**234.609.870**	**4.132.847**
SPESE				
Commissioni di gestione	32.483.475	1.902.312	104.520.717	4.596.481
Commissioni di amministrazione	4.482.302	356.047	18.224.866	665.976
Taxe d'abonnement	1.110.187	75.624	3.589.018	140.287
Commissioni del depositario	275.349	38.382	658.390	134.216
Commissioni di distribuzione	548.619	198.505	8.439.391	182.566
Spese bancarie e altri interessi passivi	–	–	1.698	29
Costi operativi	488.845	41.565	1.524.104	70.996
TOTALE SPESE	**39.388.777**	**2.612.435**	**136.958.184**	**5.790.551**
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	**11.054.092**	**(371.665)**	**97.651.686**	**(1.657.704)**
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	31.191.760	(4.847.732)	(506.602.338)	43.110.356
Contratti su financial future	(1)	–	–	–
Contratti a termine su valute	(29.461)	2.893.295	2.046.839	(2.678)
Cambio valuta	(1.041.109)	59.259	(1.068.675)	(5.926.788)
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	**30.121.189**	**(1.895.178)**	**(505.624.174)**	**37.180.890**
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	623.271.187	29.351.630	2.104.061.707	(36.502.335)
Contratti a termine su valute	–	84.089	137.599	–
Cambio valuta	314.436	7.507	(3.598)	(938.519)
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	**623.585.623**	**29.443.226**	**2.104.195.708**	**(37.440.854)**
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	**664.760.904**	**27.176.383**	**1.696.223.220**	**(1.917.668)**
Sottoscrizioni	291.340.701	69.833.241	515.121.344	53.658.206
Rimborsi	(693.240.295)	(51.035.568)	(2.984.184.501)	(238.225.154)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	**(401.899.594)**	**18.797.673**	**(2.469.063.157)**	**(184.566.948)**
Distribuzioni di dividendi	(328.741)	(84.376)	–	(13.746)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	**2.515.249.251**	**203.009.655**	**7.036.005.814**	**398.624.018**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF Indian Opportunities USD	Schroder ISF Japanese Opportunities JPY	Schroder ISF Japanese Smaller Companies JPY	Schroder ISF Latin American USD
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	**350.155.192**	**57.679.839.730**	**13.966.874.876**	**309.617.967**
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	1.733.906	1.271.785.184	265.741.674	23.767.693
Interessi attivi da investimenti, al netto delle ritenute alla fonte	–	–	–	42.171
Interessi bancari	334.857	2.074.489	–	203.573
TOTALE REDDITI	**2.068.763**	**1.273.859.673**	**265.741.674**	**24.013.437**
SPESE				
Commissioni di gestione	851.821	675.712.827	121.075.957	4.900.556
Commissioni di amministrazione	240.034	122.678.247	24.220.175	705.224
Taxe d'abonnement	57.842	25.898.230	5.422.355	174.439
Commissioni del depositario	84.535	10.347.766	2.722.735	102.255
Commissioni di distribuzione	12.074	12.418.561	6.231.323	472.982
Spese bancarie e altri interessi passivi	101	19.059	898	–
Costi operativi	35.152	15.299.291	2.410.701	71.396
TOTALE SPESE	**1.281.559**	**862.373.981**	**162.084.144**	**6.426.852**
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	**787.204**	**411.485.692**	**103.657.530**	**17.586.585**
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	45.842.074	4.964.690.159	804.481.950	12.110.484
Contratti su financial future	–	128.516.460	–	–
Contratti a termine su valute	277.217	1.267.372.822	37.414.356	(496)
Cambio valuta	(5.712.691)	(22.314.107)	(423.135)	(72.906)
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	**40.406.600**	**6.338.265.334**	**841.473.171**	**12.037.082**
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	(54.025.339)	6.257.978.237	1.422.043.716	140.561.296
Contratti su financial future	–	(8.120.000)	–	–
Contratti a termine su valute	16.848	50.954.927	1.698.293	–
Cambio valuta	6.297.537	430.251	969	64.714
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	**(47.710.954)**	**6.301.243.415**	**1.423.742.978**	**140.626.010**
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	**(6.517.150)**	**13.050.994.441**	**2.368.873.679**	**170.249.677**
Sottoscrizioni	12.786.495	12.985.077.444	944.658.920	289.728.808
Rimborsi	(106.510.149)	(24.412.630.496)	(5.488.304.457)	(192.665.541)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	**(93.723.654)**	**(11.427.553.052)**	**(4.543.645.537)**	**97.063.267**
Distribuzioni di dividendi	–	(48.429.278)	–	(811.380)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	**249.914.388**	**59.254.851.841**	**11.792.103.018**	**576.119.531**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF Nordic Micro Cap EUR	Schroder ISF Nordic Smaller Companies EUR	Schroder ISF Robotics and Automation* USD	Schroder ISF Sustainable Asian Equity USD
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	**103.820.566**	**123.093.598**	**15.176.409**	**184.329.380**
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	2.290.553	2.404.801	147.657	4.196.898
Interessi bancari	75.384	76.256	5.789	83.813
TOTALE REDDITI	**2.365.937**	**2.481.057**	**153.446**	**4.280.711**
SPESE				
Commissioni di gestione	1.481.425	1.166.471	193.307	647.369
Commissioni di amministrazione	57.094	77.598	37.842	188.542
Taxe d'abonnement	17.389	20.185	6.861	53.103
Commissioni del depositario	14.117	17.061	12.229	45.653
Commissioni di distribuzione	–	–	50.542	442
Spese bancarie e altri interessi passivi	–	–	–	18
Costi operativi	12.858	13.894	5.524	27.439
TOTALE SPESE	**1.582.883**	**1.295.209**	**306.305**	**962.566**
Meno: Contributo alle spese	–	7.741	–	–
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	**783.054**	**1.193.589**	**(152.859)**	**3.318.145**
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	6.608.319	5.178.989	2.508.123	9.495.116
Contratti a termine su valute	–	71	731.075	(154)
Cambio valuta	(16.591)	(2.782)	(788)	(597.912)
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	**6.591.728**	**5.176.278**	**3.238.410**	**8.897.050**
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	13.035.110	6.997.961	544.009	48.438.193
Contratti a termine su valute	–	–	19.408	–
Cambio valuta	792	(66)	754	156.873
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	**13.035.902**	**6.997.895**	**564.171**	**48.595.066**
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	**20.410.684**	**13.367.762**	**3.649.722**	**60.810.261**
Sottoscrizioni	53.075.890	33.859.056	4.542.599	90.703.988
Rimborsi	(1.467.475)	(20.652.807)	(8.937.589)	(26.218.077)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	**51.608.415**	**13.206.249**	**(4.394.990)**	**64.485.911**
Distribuzioni di dividendi	(770.533)	(1.087.952)	–	(18.217)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	**175.069.132**	**148.579.657**	**14.431.141**	**309.607.335**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income USD	Schroder ISF Sustainable Infrastructure* USD	Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity USD	Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity CHF
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	**465.152.143**	**6.012.341**	**88.922.797**	**125.446.961**
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	10.685.100	157.470	1.248.576	1.942.211
Interessi attivi da investimenti, al netto delle ritenute alla fonte	36.864	–	–	–
Interessi bancari	260.440	1.873	12.101	–
TOTALE REDDITI	**10.982.404**	**159.343**	**1.260.677**	**1.942.211**
SPESE				
Commissioni di gestione	87.475	1.055	84.393	1.778.506
Commissioni di amministrazione	167.129	6.173	23.308	321.577
Taxe d'abonnement	62.890	391	7.846	63.859
Commissioni del depositario	34.052	(90)	22.045	9.162
Commissioni di distribuzione	–	138	–	109.428
Spese bancarie e altri interessi passivi	–	–	149	635
Costi operativi	55.424	6.864	15.010	27.351
TOTALE SPESE	**406.970**	**14.531**	**152.751**	**2.310.518**
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	**10.575.434**	**144.812**	**1.107.926**	**(368.307)**
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	41.405.003	1.030.535	14.699.703	7.047.177
Contratti su financial future	–	–	31.771	–
Contratti a termine su valute	22.211	–	(6.870)	–
Cambio valuta	21.956	(170)	15.620	(9.570)
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	**41.449.170**	**1.030.365**	**14.740.224**	**7.037.607**
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	69.185.100	(163.151)	93.455	6.176.272
Contratti su financial future	–	–	8.004	–
Contratti a termine su valute	–	–	–	–
Cambio valuta	42.280	(43)	4.117	(790)
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	**69.227.380**	**(163.194)**	**105.576**	**6.175.482**
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	**121.251.984**	**1.011.983**	**15.953.726**	**12.844.782**
Sottoscrizioni	49.930.363	236.195	4.811.441	9.898.856
Rimborsi	(46.121.485)	(7.260.410)	(34.104.405)	(17.282.382)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	**3.808.878**	**(7.024.215)**	**(29.292.964)**	**(7.383.526)**
Distribuzioni di dividendi	(954.768)	(109)	–	–
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	**589.258.237**	**–**	**75.583.559**	**130.908.217**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF Taiwanese Equity USD	Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity USD	Schroder ISF US Smaller Companies Impact USD	Schroder ISF Global Equity Alpha USD
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	**180.044.730**	**827.201.120**	**364.781.451**	**3.407.937.787**
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	4.814.794	5.716.698	1.474.948	48.477.476
Interessi attivi da investimenti, al netto delle ritenute alla fonte	–	–	–	2.138.296
Interessi bancari	130.908	801.773	479.316	1.052.868
TOTALE REDDITI	**4.945.702**	**6.518.471**	**1.954.264**	**51.668.640**
SPESE				
Commissioni di gestione	2.260.127	8.551.806	3.516.995	25.542.266
Commissioni di amministrazione	418.630	1.696.283	617.740	4.160.456
Taxe d'abonnement	89.589	347.239	126.954	1.738.329
Commissioni del depositario	44.012	67.098	14.861	190.849
Commissioni di distribuzione	220.385	921.055	640.320	272.423
Costi operativi	58.251	172.079	58.384	757.326
TOTALE SPESE	**3.090.994**	**11.755.560**	**4.975.254**	**32.661.649**
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	**1.854.708**	**(5.237.089)**	**(3.020.990)**	**19.006.991**
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	8.760.364	31.632.668	37.783.398	361.625.955
Contratti su financial future	(3)	–	–	–
Contratti a termine su valute	–	8.961.559	(252)	8.191.332
Cambio valuta	(134.914)	(98.388)	69	(664.241)
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	**8.625.447**	**40.495.839**	**37.783.215**	**369.153.046**
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	41.187.360	1.760.715	(7.341.201)	443.049.791
Contratti a termine su valute	–	196.859	–	2.590.180
Cambio valuta	97.875	(3.487)	(11)	213.634
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	**41.285.235**	**1.954.087**	**(7.341.212)**	**445.853.605**
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	**51.765.390**	**37.212.837**	**27.421.013**	**834.013.642**
Sottoscrizioni	30.331.612	155.642.934	57.243.591	1.122.683.617
Rimborsi	(61.979.471)	(274.425.290)	(77.004.756)	(474.987.500)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	**(31.647.859)**	**(118.782.356)**	**(19.761.165)**	**647.696.117**
Distribuzioni di dividendi	(398.052)	(548.949)	(90.629)	(2.437.817)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	**199.764.209**	**745.082.652**	**372.350.670**	**4.887.209.729**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF QEP Emerging Markets Core* USD	Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core* USD	Schroder ISF QEP Global Active Value USD	Schroder ISF QEP Global Core USD
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	**86.824.506**	**12.939.368**	**583.783.448**	**4.056.481.304**
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	3.376.894	447.841	17.766.250	59.759.964
Interessi attivi da investimenti, al netto delle ritenute alla fonte	–	–	131.802	–
Interessi bancari	20.734	2.334	104.122	545.163
TOTALE REDDITI	**3.397.628**	**450.175**	**18.002.174**	**60.305.127**
SPESE				
Commissioni di gestione	121.065	14.964	2.675.255	7.650.562
Commissioni di amministrazione	43.704	9.913	665.038	1.721.447
Taxe d'abonnement	21.205	2.014	177.644	1.068.506
Commissioni del depositario	119.607	32.688	119.067	183.310
Commissioni di distribuzione	11	–	166.385	–
Spese bancarie e altri interessi passivi	1.183	137	84	6
Costi operativi	29.276	1.395	105.123	568.332
TOTALE SPESE	**336.051**	**61.111**	**3.908.596**	**11.192.163**
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	**3.061.577**	**389.064**	**14.093.578**	**49.112.964**
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	9.484.587	714.012	92.472.635	286.522.012
Contratti su financial future	291.927	–	422.243	979.892
Contratti a termine su valute	887	16	(517.372)	354.032
Cambio valuta	(141.718)	(5.864)	(125.032)	(59.560)
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	**9.635.683**	**708.164**	**92.252.474**	**287.796.376**
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	29.506.896	3.726.324	86.660.094	571.125.598
Contratti su financial future	191.730	–	120.215	211.352
Contratti a termine su valute	252	23	79.208	20.711
Cambio valuta	(294.752)	(31.466)	81.089	89.400
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	**29.404.126**	**3.694.881**	**86.940.606**	**571.447.061**
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	**42.101.386**	**4.792.109**	**193.286.658**	**908.356.401**
Sottoscrizioni	168.879.178	501.693	289.863.857	2.278.584.509
Rimborsi	(27.032.421)	(7.064)	(241.058.146)	(2.206.141.791)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	**141.846.757**	**494.629**	**48.805.711**	**72.442.718**
Distribuzioni di dividendi	(8.440)	–	(334.679)	(5.908.724)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	**270.764.209**	**18.226.106**	**825.541.138**	**5.031.371.699**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets* USD	Schroder ISF QEP Global ESG USD	Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels* USD	Schroder ISF QEP Global Quality USD
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	**36.716.736**	**498.162.688**	**48.961.367**	**439.917.533**
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	1.049.239	6.258.839	275.162	7.503.472
Interessi bancari	3.860	62.633	2.179	45.958
Altri ricavi	–	232	–	–
TOTALE REDDITI	**1.053.099**	**6.321.704**	**277.341**	**7.549.430**
SPESE				
Commissioni di gestione	144.314	2.180.461	1.620	4.901.741
Commissioni di amministrazione	32.276	389.809	9.766	1.041.295
Taxe d'abonnement	8.564	153.966	1.247	226.891
Commissioni del depositario	31.064	53.796	2.413	55.418
Commissioni di distribuzione	26	–	–	327.859
Spese bancarie e altri interessi passivi	76	–	–	1
Costi operativi	34.292	78.716	1.691	117.449
TOTALE SPESE	**250.612**	**2.856.748**	**16.737**	**6.670.654**
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	**802.487**	**3.464.956**	**260.604**	**878.776**
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	8.574.894	80.413.184	8.967.622	20.801.706
Contratti su financial future	39.744	138.010	–	(35.467)
Contratti a termine su valute	(308)	4.474	–	175.856
Cambio valuta	(17.888)	(674.745)	(1.057)	(31.277)
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	**8.596.442**	**79.880.923**	**8.966.565**	**20.910.818**
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	628.705	16.445.572	(7.472.272)	87.702.488
Contratti su financial future	–	51.075	–	–
Contratti a termine su valute	–	–	–	5.913
Cambio valuta	22.256	43.593	1.460	25.470
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	**650.961**	**16.540.240**	**(7.470.812)**	**87.733.871**
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	**10.049.890**	**99.886.119**	**1.756.357**	**109.523.465**
Sottoscrizioni	1.249.246	273.614.887	416	130.744.809
Rimborsi	(48.015.872)	(417.976.902)	(50.718.140)	(87.012.387)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	**(46.766.626)**	**(144.362.015)**	**(50.717.724)**	**43.732.422**
Distribuzioni di dividendi	–	(39.711)	–	(37.163)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	**–**	**453.647.081**	**–**	**593.136.257**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF Commodity USD	Schroder ISF Cross Asset Momentum* USD	Schroder ISF Dynamic Income USD	Schroder ISF Dynamic Opportunities* EUR
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	**98.063.540**	**349.097.483**	**295.630.477**	**39.605.043**
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	14.918	–	2.672.309	208.424
Interessi attivi da investimenti, al netto delle ritenute alla fonte	2.999.976	–	8.753.261	709.716
Contratti swap su tassi d'interesse	284	–	–	–
Interessi bancari	81.222	698.835	309.785	36.572
TOTALE REDDITI	**3.096.400**	**698.835**	**11.735.355**	**954.712**
SPESE				
Commissioni di gestione	290.695	9.088	3.530.591	288.308
Commissioni di amministrazione	107.985	37.471	669.582	54.925
Taxe d'abonnement	17.659	7.155	128.981	20.472
Commissioni del depositario	9.477	4.829	84.215	9.044
Commissioni di distribuzione	5.662	–	14	29.860
Spese bancarie e altri interessi passivi	–	–	44	33
Contratti swap su tassi d'interesse	74.496	690	146.450	–
Costi operativi	13.290	85.013	74.690	8.603
TOTALE SPESE	**519.264**	**144.246**	**4.634.567**	**411.245**
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	**2.577.136**	**554.589**	**7.100.788**	**543.467**
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	2.954.505	7.600.095	10.052.950	674.930
Contratti di opzione	–	–	(518.824)	–
Contratti su financial future	–	(13.774.453)	1.737.736	1.003.589
Contratti a termine su valute	912.736	(2.673.802)	(3.445.037)	1.151.924
Contratti swap	6.663.063	182.001	(703.080)	–
Cambio valuta	(3.557)	2.779.462	367.462	11.142
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	**10.526.747**	**(5.886.697)**	**7.491.207**	**2.841.585**
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	507.548	1.874.001	25.141.701	1.704.512
Contratti di opzione	–	–	(10.496)	–
Contratti su financial future	–	1.193.552	1.095.614	760.140
Contratti a termine su valute	127.342	(2.586.321)	(2.745.837)	513.988
Contratti swap	1.651.900	1.954.077	263.787	–
Cambio valuta	(21)	(6.586)	81.256	(2.383)
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	**2.286.769**	**2.428.723**	**23.826.025**	**2.976.257**
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	**15.390.652**	**(2.903.385)**	**38.418.020**	**6.361.309**
Sottoscrizioni	29.290.077	1.094.971	136.029.558	13.201.811
Rimborsi	(71.202.137)	(347.289.069)	(174.017.577)	(7.871.759)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	**(41.912.060)**	**(346.194.098)**	**(37.988.019)**	**5.330.052**
Distribuzioni di dividendi	(1.323)	–	(17.499.778)	–
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	**71.540.809**	**–**	**278.560.700**	**51.296.404**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset USD	Schroder ISF Global Diversified Growth EUR	Schroder ISF Global Managed Growth* USD	Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced EUR
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	**106.514.066**	**671.102.486**	**7.750.039**	**574.700.943**
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	896.222	139.957	–	2.390.520
Interessi attivi da investimenti, al netto delle ritenute alla fonte	1.998.185	6.543.314	4.329	11.521.834
Contratti swap su tassi d'interesse	–	–	–	581.001
Interessi bancari	119.255	361.589	971	524.579
TOTALE REDDITI	**3.013.662**	**7.044.860**	**5.300**	**15.017.934**
SPESE				
Commissioni di gestione	629.211	1.609.254	504	5.181.615
Commissioni di amministrazione	123.737	423.437	251	980.483
Taxe d'abonnement	28.066	51.574	(199)	253.300
Commissioni del depositario	66.467	31.237	1.973	91.326
Commissioni di distribuzione	64.979	62.708	–	420.341
Spese bancarie e altri interessi passivi	4.388	459	–	2.505
Contratti swap su tassi d'interesse	–	258.172	–	2.244.524
Costi operativi	27.379	148.365	5.093	123.290
TOTALE SPESE	**944.227**	**2.585.206**	**7.622**	**9.297.384**
Meno: Contributo alle spese	–	–	154	–
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	**2.069.435**	**4.459.654**	**(2.168)**	**5.720.550**
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	5.420.026	27.366.607	486.623	9.237.515
Contratti di opzione	–	(401.003)	–	–
Contratti su financial future	1.548.813	(10.723.909)	–	13.744.214
Contratti a termine su valute	2.413.519	(19.726.777)	13.562	17.043.729
Contratti swap	–	487.257	–	2.954.875
Cambio valuta	(122.163)	944.016	2.845	(544.692)
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	**9.260.195**	**(2.053.809)**	**503.030**	**42.435.641**
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	14.638.352	14.535.045	(236.933)	16.743.670
Contratti di opzione	–	(307.016)	–	–
Contratti su financial future	249.296	3.660.835	–	7.190.278
Contratti a termine su valute	(224.742)	7.068.754	(17.786)	7.300.194
Contratti swap	–	(145.939)	–	474.611
Cambio valuta	1.099	14.539	20	124.974
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	**14.664.005**	**24.826.218**	**(254.699)**	**31.833.727**
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	**25.993.635**	**27.232.063**	**246.163**	**79.989.918**
Sottoscrizioni	71.789.963	53.526.183	–	216.383.718
Rimborsi	(105.776.303)	(162.479.942)	(7.996.202)	(35.904.809)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	**(33.986.340)**	**(108.953.759)**	**(7.996.202)**	**180.478.909**
Distribuzioni di dividendi	(4.119.279)	(32.663)	–	(3.124.669)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	**94.402.082**	**589.348.127**	**–**	**832.045.101**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF Global Multi-Asset Income USD	Schroder ISF Global Target Return USD	Schroder ISF Inflation Plus EUR	Schroder ISF Japan DGF JPY
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	**826.932.519**	**287.959.106**	**61.318.849**	**108.603.359.006**
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	12.225.474	5.863.488	23.005	105.238.213
Interessi attivi da investimenti, al netto delle ritenute alla fonte	27.716.984	5.716.348	2.832.405	207.212.986
Contratti swap su tassi d'interesse	–	591.141	–	–
Interessi bancari	795.161	586.949	38.148	118.397.200
TOTALE REDDITI	**40.737.619**	**12.757.926**	**2.893.558**	**430.848.399**
SPESE				
Commissioni di gestione	10.263.585	4.903.240	645.587	506.845.902
Commissioni di amministrazione	1.899.503	750.166	94.431	46.900.763
Taxe d'abonnement	389.776	174.331	24.276	4.589.436
Commissioni del depositario	149.828	93.520	15.817	3.781.780
Commissioni di distribuzione	915.654	356.346	59.091	–
Spese bancarie e altri interessi passivi	86	102	9.347	740.607
Contratti swap su tassi d'interesse	813.200	444.381	–	–
Costi operativi	350.684	113.794	11.334	9.349.959
TOTALE SPESE	**14.782.316**	**6.835.880**	**859.883**	**572.208.447**
Meno: Contributo alle spese	–	5.095	–	–
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	**25.955.303**	**5.927.141**	**2.033.675**	**(141.360.048)**
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	38.931.054	15.756.215	2.180.811	5.891.591.530
Contratti di opzione	(888.926)	862.323	–	(95.010.266)
Contratti su financial future	(4.296.462)	3.282.659	111.530	9.147.500
Contratti a termine su valute	22.286.608	(783.676)	1.565.124	(9.481.227.443)
Contratti swap	(2.042.531)	(1.433.263)	(60)	–
Cambio valuta	644.370	2.651.327	(83.482)	2.292.434.178
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	**54.634.113**	**20.335.585**	**3.773.923**	**(1.383.064.501)**
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	72.994.367	48.708.599	2.361.468	5.556.205.263
Contratti di opzione	(22.737)	2.347.497	–	(107.192.029)
Contratti su financial future	1.298.155	1.366.309	8.672	307.243.865
Contratti a termine su valute	(3.089.011)	(5.419.305)	638.667	1.583.524.553
Contratti swap	2.175.213	1.476.514	1.309	–
Cambio valuta	224.469	27.148	(179.326)	(24.213.368)
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	**73.580.456**	**48.506.762**	**2.830.790**	**7.315.568.284**
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	**154.169.872**	**74.769.488**	**8.638.388**	**5.791.143.735**
Sottoscrizioni	295.851.265	759.606.663	11.022.776	5.143.051.828
Rimborsi	(349.346.689)	(259.840.230)	(13.117.462)	(2.447.708.464)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	**(53.495.424)**	**499.766.433**	**(2.094.686)**	**2.695.343.364**
Distribuzioni di dividendi	(38.849.730)	(14.970.870)	(23.218)	(129.301.208)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	**888.757.237**	**847.524.157**	**67.839.333**	**116.960.544.897**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income USD	Schroder ISF Multi-Asset Total Return* USD	Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income* EUR	Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return USD
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	**558.051.176**	**82.739.850**	**108.161.774**	**985.628.271**
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	7.623.173	142.892	681.629	–
Interessi attivi da investimenti, al netto delle ritenute alla fonte	17.538.073	1.714.513	1.439.938	82.996.684
Interessi bancari	547.331	45.619	48.382	508.282
TOTALE REDDITI	**25.708.577**	**1.903.024**	**2.169.949**	**83.504.966**
SPESE				
Commissioni di gestione	8.711.652	59.359	648.490	4.941.990
Commissioni di amministrazione	1.735.307	29.620	154.911	709.270
Taxe d'abonnement	392.368	5.188	20.628	194.776
Commissioni del depositario	141.393	18.467	37.364	259.049
Commissioni di distribuzione	2.841.009	672	4.891	341.409
Spese bancarie e altri interessi passivi	23.254	8	5	2.101
Contratti swap su tassi d'interesse	1.628.760	–	33.276	601.063
Costi operativi	194.197	139.333	23.927	176.407
TOTALE SPESE	**15.667.940**	**252.647**	**923.492**	**7.226.065**
Meno: Contributo alle spese	–	3.649	–	–
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	**10.040.637**	**1.654.026**	**1.246.457**	**76.278.901**
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	74.143.920	6.546.594	11.904.991	(19.723.810)
Contratti di opzione	–	–	79.498	–
Contratti su financial future	14.485.617	(27.590)	(678.348)	–
Contratti a termine su valute	4.311.479	269.261	(1.922.063)	28.072.130
Contratti swap	846.506	(95.777)	(114.981)	1.850.115
Cambio valuta	(1.882.535)	167.145	(164.803)	(3.474.177)
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	**91.904.987**	**6.859.633**	**9.104.294**	**6.724.258**
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	95.602.610	(1.607.778)	(8.534.914)	101.340.380
Contratti di opzione	52.516	–	(15.031)	(174.602)
Contratti su financial future	737.661	132.837	231.723	–
Contratti a termine su valute	(2.549.882)	(414.750)	355.370	(5.528.154)
Contratti swap	(1.396.588)	55.048	136.548	(4.758.351)
Cambio valuta	159.974	15.897	(286)	775.748
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	**92.606.291**	**(1.818.746)**	**(7.826.590)**	**91.655.021**
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	**194.551.915**	**6.694.913**	**2.524.161**	**174.658.180**
Sottoscrizioni	1.150.193.777	153.522	18.488.101	380.687.879
Rimborsi	(538.831.885)	(89.588.285)	(127.013.244)	(411.813.909)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	**611.361.892**	**(89.434.763)**	**(108.525.143)**	**(31.126.030)**
Distribuzioni di dividendi	(74.652.949)	–	(2.160.792)	(16.609.430)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	**1.289.312.034**	**–**	**–**	**1.112.550.991**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration EUR	Schroder ISF European Alpha Absolute Return EUR	Schroder ISF EURO Bond EUR	Schroder ISF EURO Government Bond EUR
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	**409.879.535**	**37.801.281**	**676.216.252**	**592.393.705**
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	–	369.106	1.861.400	–
Interessi attivi da investimenti, al netto delle ritenute alla fonte	19.847.878	–	19.160.782	13.441.366
Contratti swap su tassi d'interesse	992.528	3.727	484.295	–
Interessi bancari	86.877	47.314	126.069	105.976
TOTALE REDDITI	**20.927.283**	**420.147**	**21.632.546**	**13.547.342**
SPESE				
Commissioni di gestione	1.817.887	351.520	3.669.614	1.307.177
Commissioni di amministrazione	432.692	85.770	515.982	405.700
Taxe d'abonnement	149.915	13.752	225.011	216.942
Commissioni del depositario	41.166	6.342	81.969	80.403
Commissioni di distribuzione	101.524	57.070	725.872	223.333
Spese bancarie e altri interessi passivi	262	3.930	1.648	4.743
Contratti swap su tassi d'interesse	636.434	444.303	10.180	–
Costi operativi	67.874	7.197	110.092	101.900
TOTALE SPESE	**3.247.754**	**969.884**	**5.340.368**	**2.340.198**
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	**17.679.529**	**(549.737)**	**16.292.178**	**11.207.144**
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	1.392.439	58.393	277.689	(1.898.653)
Contratti di opzione	–	–	120.479	117.322
Contratti su financial future	(416.562)	(1.893.955)	(2.190.753)	(137.298)
Contratti a termine su valute	3.739.094	(141.731)	2.750.754	206.763
Contratti swap	(184.081)	(1.803.466)	982.842	1.354.646
Cambio valuta	582.575	(12.450)	(350.695)	(38.106)
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	**5.113.465**	**(3.793.209)**	**1.590.316**	**(395.326)**
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	(2.179.766)	1.033.775	(7.792.171)	(6.800.785)
Contratti su financial future	23.333	(780.873)	1.226.626	572.245
Contratti a termine su valute	868.380	10.391	100.800	27.092
Contratti swap	(283.316)	907.168	304.138	(76.733)
Cambio valuta	(62.281)	(14.105)	(15.119)	1.303
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	**(1.633.650)**	**1.156.356**	**(6.175.726)**	**(6.276.878)**
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	**21.159.344**	**(3.186.590)**	**11.706.768**	**4.534.940**
Sottoscrizioni	304.276.931	463.677	80.363.630	203.669.786
Rimborsi	(38.963.748)	(7.978.267)	(218.182.101)	(250.738.755)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	**265.313.183**	**(7.514.590)**	**(137.818.471)**	**(47.068.969)**
Distribuzioni di dividendi	(1.252.591)	–	(4.603.131)	(733.269)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	**695.099.471**	**27.100.101**	**545.501.418**	**549.126.407**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF EURO Short Term Bond EUR	Schroder ISF Global Bond USD	Schroder ISF Global Inflation Linked Bond EUR	Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond HKD
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	**315.783.466**	**752.630.278**	**423.936.274**	**3.713.862.542**
REDDITO				
Interessi attivi da investimenti, al netto delle ritenute alla fonte	11.095.266	28.140.197	5.662.341	80.132.712
Contratti swap su tassi d'interesse	142.400	662.016	144.896	–
Interessi bancari	167.712	618.898	70.248	1.283.469
TOTALE REDDITI	**11.405.378**	**29.421.111**	**5.877.485**	**81.416.181**
SPESE				
Commissioni di gestione	1.209.504	1.382.130	2.282.012	23.204.740
Commissioni di amministrazione	189.800	389.937	342.645	6.150.559
Taxe d'abonnement	182.637	170.252	163.181	1.385.591
Commissioni del depositario	29.483	126.369	40.279	208.513
Commissioni di distribuzione	79.663	132.469	484.369	2.897.908
Spese bancarie e altri interessi passivi	–	7.581	50.779	–
Contratti swap su tassi d'interesse	38.877	11.845	7.543	26.133.732
Costi operativi	75.970	190.170	86.478	643.461
TOTALE SPESE	**1.805.934**	**2.410.753**	**3.457.286**	**60.624.504**
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	**9.599.444**	**27.010.358**	**2.420.199**	**20.791.677**
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	6.372.083	5.277.017	(4.911.284)	(31.952.565)
Contratti di opzione	–	383.057	161.691	(170.830)
Contratti su financial future	(159.584)	642.410	921.807	(2.889.380)
Contratti a termine su valute	614.301	16.172.657	7.115.726	12.057.002
Contratti swap	(546.373)	1.093.031	831.717	3.747.458
Cambio valuta	129.881	1.458.765	964.329	(3.513.740)
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	**6.410.308**	**25.026.937**	**5.083.986**	**(22.722.055)**
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	(5.687.808)	29.394.204	(13.189.032)	151.656.377
Contratti di opzione	–	27.789	13.378	–
Contratti su financial future	320.021	1.593.494	600.072	(832.235)
Contratti a termine su valute	40.655	504.833	9.696.711	(14.077.869)
Contratti swap	457.316	743.516	123.954	58.094.211
Cambio valuta	14.588	407.215	10.610	1.861.973
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	**(4.855.228)**	**32.671.051**	**(2.744.307)**	**196.702.457**
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	**11.154.524**	**84.708.346**	**4.759.878**	**194.772.079**
Sottoscrizioni	272.704.813	466.752.530	11.683.895	651.108.788
Rimborsi	(178.067.231)	(253.899.016)	(95.480.539)	(1.673.110.190)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	**94.637.582**	**212.853.514**	**(83.796.644)**	**(1.022.001.402)**
Distribuzioni di dividendi	(764.754)	(7.690.388)	(1.558.149)	(80.701.716)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	**420.810.818**	**1.042.501.750**	**343.341.359**	**2.805.931.503**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond* USD	Schroder ISF US Dollar Bond USD	Schroder ISF AAA Flexible ABS* GBP	Schroder ISF All China Credit Income USD
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	**39.010.686**	**523.430.178**	**–**	**31.500.111**
REDDITO				
Interessi attivi da investimenti, al netto delle ritenute alla fonte	1.269.997	27.890.194	5.867.995	1.069.741
Interessi bancari	19.301	463.153	61.791	12.439
TOTALE REDDITI	**1.289.298**	**28.353.347**	**5.929.786**	**1.082.180**
SPESE				
Commissioni di gestione	1.325	3.074.177	77.278	1.662
Commissioni di amministrazione	12.221	394.449	39.340	10.360
Taxe d'abonnement	2.537	205.889	25.282	2.230
Commissioni del depositario	2.812	47.984	15.434	3.312
Commissioni di distribuzione	46	278.476	–	745
Spese bancarie e altri interessi passivi	–	1.309	–	–
Contratti swap su tassi d'interesse	–	508.320	–	–
Costi operativi	302.617	152.106	11.359	(1.595)
TOTALE SPESE	**321.558**	**4.662.710**	**168.693**	**16.714**
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	**967.740**	**23.690.637**	**5.761.093**	**1.065.466**
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	917.830	1.159.360	(636.487)	398.863
Contratti su financial future	(20.869)	3.481.909	580.635	–
Contratti a termine su valute	19.491	17.044.556	1.829.689	175.182
Contratti swap	(228)	(1.301.420)	–	(606)
Cambio valuta	(15)	1.640	865.271	4.909
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	**916.209**	**20.386.045**	**2.639.108**	**578.348**
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	(451.501)	19.259.347	1.401.485	188.112
Contratti su financial future	(25.859)	402.238	16.515	–
Contratti a termine su valute	573	52.167	(2.281.217)	216.820
Contratti swap	–	1.555.263	–	–
Cambio valuta	(11)	11.079	508.053	804
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	**(476.798)**	**21.280.094**	**(355.164)**	**405.736**
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	**1.407.151**	**65.356.776**	**8.045.037**	**2.049.550**
Sottoscrizioni	2.261.400	290.504.074	618.494.748	26.068
Rimborsi	(42.674.766)	(224.652.296)	(3.527.591)	(16.846.079)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	**(40.413.366)**	**65.851.778**	**614.967.157**	**(16.820.011)**
Distribuzioni di dividendi	(4.471)	(2.040.450)	(962.693)	(101)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	**–**	**652.598.282**	**622.049.501**	**16.729.549**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF Alternative Securitised Income USD	Schroder ISF Asian Bond Total Return USD	Schroder ISF Asian Convertible Bond USD	Schroder ISF Asian Credit Opportunities USD
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	**1.014.050.993**	**152.206.834**	**50.427.996**	**216.306.361**
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	–	32.112	–	–
Interessi attivi da investimenti, al netto delle ritenute alla fonte	82.343.925	5.926.173	506.465	10.507.391
Contratti swap su tassi d'interesse	223.561	27.642	–	–
Interessi bancari	344.075	121.014	49.584	116.342
TOTALE REDDITI	**82.911.561**	**6.106.941**	**556.049**	**10.623.733**
SPESE				
Commissioni di gestione	3.832.541	1.215.536	663.903	148.502
Commissioni di amministrazione	424.473	270.966	105.060	87.883
Taxe d'abonnement	305.525	62.730	35.713	26.396
Commissioni del depositario	53.428	34.849	17.289	13.202
Commissioni di distribuzione	22.319	242.259	90.490	78
Spese bancarie e altri interessi passivi	2.089	7.234	–	–
Contratti swap su tassi d'interesse	223.711	82.301	–	–
Costi operativi	255.144	31.390	24.322	22.870
TOTALE SPESE	**5.119.230**	**1.947.265**	**936.777**	**298.931**
Meno: Contributo alle spese	17.274	–	–	–
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	**77.809.605**	**4.159.676**	**(380.728)**	**10.324.802**
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	(6.226.544)	833.526	11.904.190	1.101.224
Contratti di opzione	–	(53.861)	–	–
Contratti su financial future	(2.062.685)	(332.650)	–	(52.424)
Contratti a termine su valute	44.570.198	944.798	2.511.842	(358.050)
Contratti swap	(145.349)	(922.439)	–	(606)
Cambio valuta	(1.027.611)	(193.687)	(98.133)	229.990
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	**35.108.009**	**275.687**	**14.317.899**	**920.134**
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	35.324.315	5.088.910	9.228.757	5.825.687
Contratti su financial future	(874.426)	(277.137)	–	(3.437)
Contratti a termine su valute	(5.993.671)	(1.635.586)	46.379	(425.525)
Contratti swap	263.957	188.410	–	–
Cambio valuta	(149.351)	(20.506)	126	12.366
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	**28.570.824**	**3.344.091**	**9.275.262**	**5.409.091**
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	**141.488.438**	**7.779.454**	**23.212.433**	**16.654.027**
Sottoscrizioni	1.047.034.085	48.522.615	86.303.596	13.604.553
Rimborsi	(602.923.742)	(51.399.069)	(46.234.077)	(63.781.075)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	**444.110.343**	**(2.876.454)**	**40.069.519**	**(50.176.522)**
Distribuzioni di dividendi	(9.470.660)	(1.142.842)	–	(682.187)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	**1.590.179.114**	**155.966.992**	**113.709.948**	**182.101.679**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF Asian Local Currency Bond USD	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond USD	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond USD	Schroder ISF Carbon Neutral Credit EUR
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	**230.511.642**	**118.860.326**	**495.634.006**	**96.998.352**
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	58.205	–	–	–
Interessi attivi da investimenti, al netto delle ritenute alla fonte	7.290.429	4.967.248	32.647.245	5.983.132
Contratti swap su tassi d'interesse	140.323	–	–	–
Interessi bancari	161.490	34.945	194.006	48.223
TOTALE REDDITI	**7.650.447**	**5.002.193**	**32.841.251**	**6.031.355**
SPESE				
Commissioni di gestione	924.879	258.704	3.398.952	82.293
Commissioni di amministrazione	142.749	86.174	284.636	49.360
Taxe d'abonnement	60.366	38.666	117.636	19.412
Commissioni del depositario	44.882	28.433	47.253	16.493
Commissioni di distribuzione	21.875	15	–	595
Spese bancarie e altri interessi passivi	–	30.613	–	1.187
Contratti swap su tassi d'interesse	209.749	–	–	–
Costi operativi	32.123	31.280	264.207	17.712
TOTALE SPESE	**1.436.623**	**473.885**	**4.112.684**	**187.052**
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	**6.213.824**	**4.528.308**	**28.728.567**	**5.844.303**
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	(1.665.120)	2.228.111	9.626.510	(981.700)
Contratti di opzione	(69.766)	–	–	–
Contratti su financial future	(1.480.528)	–	(211.149)	–
Contratti a termine su valute	(2.342.450)	(1.148.721)	76.228.881	1.004.231
Contratti swap	(258.029)	–	–	(7.000)
Cambio valuta	(4.566)	248.212	1.785.728	(53.853)
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	**(5.820.459)**	**1.327.602**	**87.429.970**	**(38.322)**
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	9.400.878	5.500.446	24.613.721	(5.369.895)
Contratti su financial future	372.271	–	–	–
Contratti a termine su valute	2.395.669	(375.960)	3.322.109	3.485.052
Contratti swap	138.023	–	–	–
Cambio valuta	(192.084)	181.976	115.993	(36.296)
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	**12.114.757**	**5.306.462**	**28.051.823**	**(1.921.139)**
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	**12.508.122**	**11.162.372**	**144.210.360**	**3.884.842**
Sottoscrizioni	83.798.154	37.345.379	333.676.737	58.669.492
Rimborsi	(130.222.825)	(89.683.030)	(165.988.508)	(20.008.673)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	**(46.424.671)**	**(52.337.651)**	**167.688.229**	**38.660.819**
Distribuzioni di dividendi	(755.520)	(17.759)	(93)	(19.447)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	**195.839.573**	**77.667.288**	**807.532.502**	**139.524.566**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF China Local Currency Bond RMB	Schroder ISF Emerging Market Bond USD	Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency USD	Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond USD
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	**997.252.326**	**2.036.130.480**	**57.425.764**	**226.072.592**
REDDITO				
Interessi attivi da investimenti, al netto delle ritenute alla fonte	21.037.830	162.089.127	5.058.943	21.846.619
Contratti swap su tassi d'interesse	303.649	–	–	–
Interessi bancari	126.109	898.275	30.448	87.897
TOTALE REDDITI	**21.467.588**	**162.987.402**	**5.089.391**	**21.934.516**
SPESE				
Commissioni di gestione	2.229.745	1.318.209	85.674	40.731
Commissioni di amministrazione	1.220.794	831.105	40.561	82.531
Taxe d'abonnement	228.355	304.989	12.375	31.441
Commissioni del depositario	339.394	426.428	8.728	95.658
Commissioni di distribuzione	19.868	104.223	17.123	–
Spese bancarie e altri interessi passivi	–	36	–	402
Contratti swap su tassi d'interesse	190.299	147.992	–	–
Costi operativi	116.862	395.714	8.849	24.918
TOTALE SPESE	**4.345.317**	**3.528.696**	**173.310**	**275.681**
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	**17.122.271**	**159.458.706**	**4.916.081**	**21.658.835**
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	40.360.249	87.979.352	4.697.065	(7.926.478)
Contratti su financial future	(22)	(1.274.074)	(55.778)	–
Contratti a termine su valute	(1.605.220)	96.116.596	293.095	1.597.710
Contratti swap	(1.070.216)	608.272	–	(1.922)
Cambio valuta	(342.762)	(827.306)	(867)	(1.109.885)
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	**37.342.029**	**182.602.840**	**4.933.515**	**(7.440.575)**
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	(60.232.547)	86.146.973	2.453.449	37.863.856
Contratti di opzione	–	–	–	(78.784)
Contratti su financial future	–	(154.448)	(3.400)	–
Contratti a termine su valute	3.125.200	30.791.923	5.064	212.208
Contratti swap	966.671	–	–	66.626
Cambio valuta	(112.954)	413.366	11.118	149.212
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	**(56.253.630)**	**117.197.814**	**2.466.231**	**38.213.118**
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	**(1.789.330)**	**459.259.360**	**12.315.827**	**52.431.378**
Sottoscrizioni	61.095.059	232.620.764	52.729.152	74.950.338
Rimborsi	(512.325.398)	(379.928.116)	(4.482.586)	(15.676.195)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	**(451.230.339)**	**(147.307.352)**	**48.246.566**	**59.274.143**
Distribuzioni di dividendi	(48.983)	(741.640)	(25.409)	(1.069)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	**544.183.674**	**2.347.340.848**	**117.962.748**	**337.777.044**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF EURO Corporate Bond EUR	Schroder ISF EURO Credit Conviction EUR	Schroder ISF EURO High Yield EUR	Schroder ISF Global Convertible Bond USD
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	**14.494.859.784**	**2.971.215.561**	**2.110.216.593**	**1.038.112.738**
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	–	–	–	152.250
Interessi attivi da investimenti, al netto delle ritenute alla fonte	609.980.824	138.332.581	179.655.119	11.082.820
Contratti swap su tassi d'interesse	13.661.513	4.057.878	3.300.459	–
Interessi bancari	1.384.444	349.340	1.283.535	603.551
TOTALE REDDITI	**625.026.781**	**142.739.799**	**184.239.113**	**11.838.621**
SPESE				
Commissioni di gestione	81.811.250	25.563.929	17.202.715	4.574.382
Commissioni di amministrazione	21.810.473	5.427.202	2.595.332	773.658
Taxe d'abonnement	5.987.745	1.407.292	816.427	268.639
Commissioni del depositario	852.888	194.893	163.381	64.382
Commissioni di distribuzione	6.257.179	1.751.810	429.896	375.582
Spese bancarie e altri interessi passivi	220.646	41	9.817	–
Contratti swap su tassi d'interesse	18.347.895	4.534.837	7.977.005	–
Costi operativi	2.528.713	633.344	395.530	269.586
TOTALE SPESE	**137.816.789**	**39.513.348**	**29.590.103**	**6.326.229**
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	**487.209.992**	**103.226.451**	**154.649.010**	**5.512.392**
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	24.841.674	5.858.054	(1.323.151)	83.762.831
Contratti di opzione	–	–	(2.929.245)	–
Contratti su financial future	(3.754.204)	(2.075.638)	(629.805)	–
Contratti a termine su valute	47.881.265	33.002.061	21.413.799	59.903.180
Contratti swap	(4.074.265)	(1.625.890)	33.945.256	–
Cambio valuta	5.981.225	2.731.993	(613.099)	(1.264.723)
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	**70.875.695**	**37.890.580**	**49.863.755**	**142.401.288**
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	(95.060.912)	(25.310.800)	(63.229.457)	73.303.478
Contratti di opzione	–	–	24.438	–
Contratti su financial future	(50.916)	(982.992)	704.070	–
Contratti a termine su valute	22.509.417	8.973.801	6.993.406	2.146.979
Contratti swap	53.121.758	9.068.656	(27.825.952)	–
Cambio valuta	583.136	(103.110)	(115.265)	101.452
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	**(18.897.517)**	**(8.354.445)**	**(83.448.760)**	**75.551.909**
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	**539.188.170**	**132.762.586**	**121.064.005**	**223.465.589**
Sottoscrizioni	4.162.232.710	874.051.517	1.452.899.082	418.886.517
Rimborsi	(2.533.157.089)	(338.394.104)	(503.094.678)	(424.746.375)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	**1.629.075.621**	**535.657.413**	**949.804.404**	**(5.859.858)**
Distribuzioni di dividendi	(72.888.818)	(51.134.107)	(45.298.007)	(485.569)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	**16.590.234.757**	**3.588.501.453**	**3.135.786.995**	**1.255.232.900**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF Global Corporate Bond USD	Schroder ISF Global Credit High Income USD	Schroder ISF Global Credit Income USD	Schroder ISF Global High Yield USD
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	**2.537.391.639**	**144.115.439**	**5.326.745.717**	**2.009.820.185**
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	–	–	938	370.988
Interessi attivi da investimenti, al netto delle ritenute alla fonte	99.181.825	15.232.227	294.836.309	118.926.765
Contratti swap su tassi d'interesse	171.716	380.449	10.180.526	483.666
Interessi bancari	1.664.698	199.946	5.066.971	1.758.654
TOTALE REDDITI	**101.018.239**	**15.812.622**	**310.084.744**	**121.540.073**
SPESE				
Commissioni di gestione	8.604.425	1.036.559	59.382.090	6.486.999
Commissioni di amministrazione	2.411.576	235.611	11.171.890	1.461.412
Taxe d'abonnement	767.112	67.340	2.956.341	485.765
Commissioni del depositario	125.492	44.725	399.438	141.609
Commissioni di distribuzione	1.014.688	212.654	2.719.677	1.258.988
Spese bancarie e altri interessi passivi	13.715	–	1	27
Contratti swap su tassi d'interesse	2.172.216	143.165	1.838.267	3.986.767
Costi operativi	489.892	53.549	1.822.031	384.563
TOTALE SPESE	**15.599.116**	**1.793.603**	**80.289.735**	**14.206.130**
Meno: Contributo alle spese	–	–	5.886	–
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	**85.419.123**	**14.019.019**	**229.800.895**	**107.333.943**
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	32.921.452	8.218.510	134.915.520	16.921.403
Contratti di opzione	–	(85.236)	(979.038)	(432.199)
Contratti su financial future	(6.991.581)	1.145.376	40.758.273	2.562.494
Contratti a termine su valute	4.524.939	830.552	(7.556.964)	27.689.704
Contratti swap	4.361.475	787.737	(1.382.259)	5.160.449
Cambio valuta	3.032.621	121.342	6.224.660	254.777
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	**37.848.906**	**11.018.281**	**171.980.192**	**52.156.628**
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	95.373.334	10.920.610	320.246.358	40.475.533
Contratti di opzione	–	–	–	8.574
Contratti su financial future	(2.637.900)	(48.430)	5.160.426	(615.219)
Contratti a termine su valute	(19.812.851)	(4.085.108)	(104.058.777)	(5.346.058)
Contratti swap	(2.217.641)	(110.223)	10.087.410	(2.812.079)
Cambio valuta	348.663	82.637	1.994.323	278.715
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	**71.053.605**	**6.759.486**	**233.429.740**	**31.989.466**
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	**194.321.634**	**31.796.786**	**635.210.827**	**191.480.037**
Sottoscrizioni	349.139.328	272.796.230	3.759.122.283	982.911.144
Rimborsi	(912.494.013)	(35.361.201)	(1.630.657.104)	(1.292.924.946)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	**(563.354.685)**	**237.435.029**	**2.128.465.179**	**(310.013.802)**
Distribuzioni di dividendi	(12.692.808)	(3.554.773)	(274.014.957)	(20.088.549)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	**2.155.665.780**	**409.792.481**	**7.816.406.766**	**1.871.197.871**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond* EUR	Schroder ISF Securitised Credit USD	Schroder ISF Social Impact Credit* USD	Schroder ISF Strategic Bond USD
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	**45.375.908**	**3.716.596.231**	**20.930.345**	**519.434.634**
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	4.311	–	–	–
Interessi attivi da investimenti, al netto delle ritenute alla fonte	335.320	218.756.931	889.488	29.258.664
Contratti swap su tassi d'interesse	–	–	–	1.146.396
Interessi bancari	29.363	1.080.610	8.373	310.436
TOTALE REDDITI	**368.994**	**219.837.541**	**897.861**	**30.715.496**
SPESE				
Commissioni di gestione	59.855	7.506.085	1.254	1.435.930
Commissioni di amministrazione	21.471	1.563.035	8.009	393.942
Taxe d'abonnement	6.563	781.353	1.767	120.765
Commissioni del depositario	5.144	150.433	2.915	67.676
Commissioni di distribuzione	1.267	429.037	67	201.453
Spese bancarie e altri interessi passivi	80	6.999	–	1.650
Contratti swap su tassi d'interesse	–	–	–	481.365
Costi operativi	135.218	786.245	21.516	139.373
TOTALE SPESE	**229.598**	**11.223.187**	**35.528**	**2.842.154**
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	**139.396**	**208.614.354**	**862.333**	**27.873.342**
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	3.431.386	11.055.115	1.386.275	21.895.060
Contratti di opzione	–	–	–	127.941
Contratti su financial future	–	(6.051.032)	(2.820)	2.226.663
Contratti a termine su valute	2.461.932	153.745.439	(664.647)	15.767.986
Contratti swap	–	(228)	(228)	1.646.988
Cambio valuta	100.156	440.487	10.097	(519.635)
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	**5.993.474**	**159.189.781**	**728.677**	**41.145.003**
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	(1.848.578)	126.822.082	(64.819)	19.424.682
Contratti di opzione	–	–	–	18.621
Contratti su financial future	–	(2.342.250)	938	231.143
Contratti a termine su valute	521.548	(24.508.866)	(282.534)	(621.352)
Contratti swap	–	–	–	190.206
Cambio valuta	(82.641)	(1.288.998)	7.986	(18.671)
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	**(1.409.671)**	**98.681.968**	**(338.429)**	**19.224.629**
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	**4.723.199**	**466.486.103**	**1.252.581**	**88.242.974**
Sottoscrizioni	2.749.462	2.197.804.054	588.092	42.287.206
Rimborsi	(52.845.047)	(1.613.338.340)	(22.770.977)	(73.138.916)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	**(50.095.585)**	**584.465.714**	**(22.182.885)**	**(30.851.710)**
Distribuzioni di dividendi	(3.522)	(32.990.616)	(41)	(891.787)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	**–**	**4.734.557.432**	**–**	**575.934.111**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF Strategic Credit GBP	Schroder ISF Sustainable EURO Credit EUR	Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration EUR	Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit USD
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	**1.695.788.883**	**2.181.016.465**	**285.764.868**	**295.501.524**
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	–	–	96.536	–
Interessi attivi da investimenti, al netto delle ritenute alla fonte	106.109.654	93.052.568	15.470.170	16.514.026
Contratti swap su tassi d'interesse	2.205.837	20.389	424.023	557.581
Interessi bancari	374.432	1.259.254	119.503	143.940
TOTALE REDDITI	**108.689.923**	**94.332.211**	**16.110.232**	**17.215.547**
SPESE				
Commissioni di gestione	17.132.604	7.429.286	465.125	2.373.988
Commissioni di amministrazione	3.465.765	1.612.392	187.112	440.894
Taxe d'abonnement	1.055.598	622.572	61.634	123.226
Commissioni del depositario	135.985	152.118	33.308	40.129
Commissioni di distribuzione	2.180.375	178.585	47.149	93.141
Spese bancarie e altri interessi passivi	88.638	18	28.619	11.716
Contratti swap su tassi d'interesse	238.107	–	75.810	700.633
Costi operativi	991.793	313.490	49.895	105.363
TOTALE SPESE	**25.288.865**	**10.308.461**	**948.652**	**3.889.090**
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	**83.401.058**	**84.023.750**	**15.161.580**	**13.326.457**
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	3.603.129	16.620.950	(2.160.176)	3.917.078
Contratti di opzione	–	–	(54.376)	–
Contratti su financial future	1.578.571	–	1.268.898	784.679
Contratti a termine su valute	63.936.954	10.419.287	5.891.340	7.186.819
Contratti swap	1.226.124	(252)	45.549	(400.952)
Cambio valuta	134.669	(353.403)	6.742	613.076
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	**70.479.447**	**26.686.582**	**4.997.977**	**12.100.700**
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	41.053.127	(34.490.100)	(11.597.346)	23.664.725
Contratti su financial future	(225.098)	–	(146.837)	167.534
Contratti a termine su valute	(12.865.508)	924.732	4.727.738	(5.321.206)
Contratti swap	121.668	(5.213)	63.946	1.499.647
Cambio valuta	(96.432)	(147.399)	20.758	120.610
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	**27.987.757**	**(33.717.980)**	**(6.931.741)**	**20.131.310**
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	**181.868.262**	**76.992.352**	**13.227.816**	**45.558.467**
Sottoscrizioni	680.683.366	972.559.297	89.245.455	114.550.055
Rimborsi	(121.228.860)	(629.916.450)	(17.698.502)	(60.051.811)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	**559.454.506**	**342.642.847**	**71.546.953**	**54.498.244**
Distribuzioni di dividendi	(21.082.262)	(2.286.182)	(2.022.303)	(2.335.619)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	**2.416.029.389**	**2.598.365.482**	**368.517.334**	**393.222.616**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond* EUR	Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond* USD	Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield USD	Schroder ISF EURO Liquidity EUR
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO	**12.379.742**	**11.163.194**	**208.511.040**	**453.077.559**
REDDITO				
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	–	–	19.394	–
Interessi attivi da investimenti, al netto delle ritenute alla fonte	196.497	398.226	12.246.058	10.356.091
Contratti swap su tassi d'interesse	25.987	–	–	–
Interessi bancari	4.023	14.381	225.461	2.763.786
TOTALE REDDITI	**226.507**	**412.607**	**12.490.913**	**13.119.877**
SPESE				
Commissioni di gestione	32.550	412	34.413	1.048.707
Commissioni di amministrazione	24.467	6.215	65.286	297.029
Taxe d'abonnement	4.370	900	20.850	58.183
Commissioni del depositario	8.907	1.605	10.703	23.661
Commissioni di distribuzione	11.443	–	–	–
Spese bancarie e altri interessi passivi	32	–	–	–
Contratti swap su tassi d'interesse	–	–	391.882	–
Costi operativi	7.674	5.859	17.878	111.037
TOTALE SPESE	**89.443**	**14.991**	**541.012**	**1.538.617**
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	**137.064**	**397.616**	**11.949.901**	**11.581.260**
Utili/(perdite) netti realizzati su:				
Vendita di investimenti	(389.238)	723.561	6.319.379	(6)
Contratti su financial future	51.252	32.615	651.889	–
Contratti a termine su valute	27.549	3.040	5.323	–
Contratti swap	(76.328)	–	741.484	–
Cambio valuta	69.666	(1)	(2)	–
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	**(317.099)**	**759.215**	**7.718.073**	**(6)**
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:				
Investimenti	(197.364)	(407.667)	(459.759)	(254.090)
Contratti su financial future	(4.780)	21.062	(114.469)	–
Contratti a termine su valute	155.389	216	437	–
Contratti swap	68.895	–	(639.830)	–
Cambio valuta	(1.869)	–	–	6
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	**20.271**	**(386.389)**	**(1.213.621)**	**(254.084)**
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	**(159.764)**	**770.442**	**18.454.353**	**11.327.170**
Sottoscrizioni	4.212.669	13.629	23.877.342	389.803.063
Rimborsi	(16.383.250)	(11.946.782)	(26.062.529)	(248.624.302)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	**(12.170.581)**	**(11.933.153)**	**(2.185.187)**	**141.178.761**
Distribuzioni di dividendi	(49.397)	(483)	(32.167)	–
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	**–**	**–**	**224.748.039**	**605.583.490**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

	Schroder ISF US Dollar Liquidity USD	Combinato‡ EUR
PATRIMONIO NETTO A INIZIO ESERCIZIO$	**582.562.390**	**111.263.330.865**
REDDITO		
Reddito da dividendi, al netto delle ritenute alla fonte	–	1.297.414.875
Interessi attivi da investimenti, al netto delle ritenute alla fonte	21.942.631	2.469.440.322
Contratti swap su tassi d'interesse	–	38.808.493
Interessi bancari	2.094.897	53.585.960
Altri ricavi	–	197
TOTALE REDDITI	**24.037.528**	**3.859.249.847**
SPESE		
Commissioni di gestione	835.735	783.624.462
Commissioni di amministrazione	277.127	147.477.028
Taxe d'abonnement	57.451	40.585.185
Commissioni del depositario	36.512	11.589.674
Commissioni di distribuzione	–	42.821.901
Spese bancarie e altri interessi passivi	–	1.775.590
Contratti swap su tassi d'interesse	–	50.205.033
Costi operativi	99.396	23.569.007
TOTALE SPESE	**1.306.221**	**1.101.647.880**
Meno: Contributo alle spese	–	35.076
UTILE/(PERDITA) NETTI DA INVESTIMENTI	**22.731.307**	**2.757.637.043**
Utili/(perdite) netti realizzati su:		
Vendita di investimenti	5.896	5.000.684.011
Contratti di opzione	–	(30.351.106)
Contratti su financial future	–	46.397.018
Contratti a termine su valute	438	844.271.926
Contratti swap	–	46.843.539
Cambio valuta	(142.661)	(28.430.324)
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI IN TERMINI ANNUI	**(136.327)**	**5.879.415.064**
Variazione netta delle plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate su:		
Investimenti	(24.129)	12.024.806.801
Contratti di opzione	–	(7.005.196)
Contratti su financial future	–	21.494.493
Contratti a termine su valute	48	(63.899.798)
Contratti swap	–	51.840.997
Cambio valuta	4	13.188.684
VARIAZIONE NETTA DELLE PLUSVALENZE/ (MINUSVALENZE) NON REALIZZATE IN TERMINI ANNUI	**(24.077)**	**12.040.425.981**
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DALLE OPERAZIONI DI GESTIONE	**22.570.903**	**20.677.478.088**
Sottoscrizioni	498.144.639	45.936.579.051
Rimborsi	(542.298.188)	(38.375.007.993)
AUMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA MOVIMENTI DI CAPITALE SOCIALE	**(44.153.549)**	**7.561.571.058**
Distribuzioni di dividendi	–	(869.098.269)
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	**560.979.744**	**138.633.281.742**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico combinato e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

‡ Per il totale dello Stato patrimoniale combinato e delle variazioni del patrimonio netto, che è stato redatto in EUR, il reddito e le spese denominati in valute diverse dall'EUR sono stati convertiti ai seguenti tassi di cambio in vigore al 31 dicembre 2025: 1 EUR = 1,1742 USD; 1 EUR = 0,8728 GBP; 1 EUR = 0,9305 CHF; 1 EUR = 184,1478 JPY; 1 EUR = 9,1395 HKD; 1 EUR = 8,1953 RMB.

$ Il saldo di apertura è stato combinato utilizzando i tassi di cambio al 31 dicembre 2025. Lo stesso patrimonio netto combinato utilizzando i tassi di cambio al 31 dicembre 2024 rispecchiavano un importo pari a EUR 121.718.531.662.

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

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Asian Opportunities

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	16.142.000	57.115.309	0,90
Tencent Holdings Ltd.	HKD	6.684.500	516.859.198	8,13
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	2.430.604	42.935.490	0,68
			616.909.997	**9,71**
Beni di consumo voluttuari				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	14.055.464	259.834.544	4,09
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	6.123.000	63.639.558	1,00
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	17.145.000	84.794.071	1,34
Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	18.239.000	42.172.365	0,66
H World Group Ltd., ADR	USD	2.627.786	123.488.163	1,94
Hyundai Motor India Ltd.	INR	1.832.637	46.856.386	0,74
Kia Corp.	KRW	694.767	58.895.658	0,93
MakeMyTrip Ltd.	USD	577.567	47.499.983	0,75
New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	USD	551.267	30.661.663	0,48
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	3.239.600	17.676.360	0,28
Samsonite Group SA, Reg. S	HKD	24.119.000	61.806.867	0,97
Sea Ltd., ADR	USD	503.252	64.632.655	1,02
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	8.412.200	66.381.676	1,05
Trip.com Group Ltd.	HKD	791.350	56.627.748	0,89
			1.024.967.697	**16,14**
Energia				
Reliance Industries Ltd.	INR	2.149.812	37.574.552	0,59
			37.574.552	**0,59**
Finanza				
AIA Group Ltd.	HKD	21.107.600	217.402.796	3,43
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	266.064.400	81.469.715	1,28
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	24.906.400	113.530.039	1,79
HDFC Bank Ltd.	INR	19.061.360	210.217.122	3,31
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	545.100	28.697.801	0,45
ICICI Bank Ltd.	INR	11.781.564	176.018.516	2,77
Kasikornbank PCL	THB	8.069.200	49.816.201	0,78
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	9.159.595	140.838.912	2,22
PB Fintech Ltd.	INR	1.879.285	38.205.386	0,60
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	194.991	67.199.537	1,06
Standard Chartered plc	HKD	5.322.300	129.412.018	2,04
			1.252.808.043	**19,73**
Sanità				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	1.368.773	107.249.227	1,70
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	44.480.000	48.340.707	0,76
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	2.038.747	17.439.211	0,27
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'H'	HKD	3.880.000	35.682.589	0,56
Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	60.044	70.636.631	1,11
			279.348.365	**4,40**
Industria				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.672.884	141.310.656	2,22
Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	3.807.545	41.616.871	0,66
Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	10.383.866	52.658.135	0,83
Haitian International Holdings Ltd.	HKD	16.831.000	48.093.899	0,76
Hanwha Aerospace Co. Ltd.	KRW	96.479	63.119.771	0,99
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	157.380	84.672.340	1,33
InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	923.519	51.984.498	0,82
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	24.287.257	73.614.100	1,16
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'H'	HKD	931.800	2.705.415	0,04
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	10.022.000	116.114.820	1,83
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'H'	HKD	9.343.600	46.335.801	0,73
			722.226.306	**11,37**
IT				
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A'	CNY	999.422	39.436.112	0,62

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Asian Opportunities

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patri-monio netto
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	14.301.000	114.354.344	1,80
ASMPT Ltd.	HKD	5.286.300	52.919.633	0,83
Delta Electronics, Inc.	TWD	5.239.000	161.006.863	2,54
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	15.668.000	115.269.841	1,82
Infosys Ltd.	INR	1.589.192	28.602.709	0,45
MediaTek, Inc.	TWD	2.784.000	126.926.590	2,00
OmniVision Integrated Circuits Group, Inc. 'A'	CNY	1.727.859	31.233.352	0,49
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	224.086	39.765.182	0,63
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	4.718.163	395.643.834	6,23
Shanghai BOCHU Electronic Technology Corp. Ltd. 'A'	CNY	2.215.551	43.197.563	0,68
SK hynix, Inc.	KRW	455.028	207.020.812	3,26
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	13.324.925	659.195.720	10,38
			2.014.572.555	**31,73**
Materiali				
Zijin Gold International Co. Ltd.	HKD	2.213.700	41.521.628	0,65
			41.521.628	**0,65**
Immobiliare				
Ayala Land, Inc.	PHP	106.586.400	40.782.549	0,64
Phoenix Mills Ltd. (The)	INR	3.542.399	73.015.753	1,15
Swire Properties Ltd.	HKD	23.783.650	64.202.657	1,01
			178.000.959	**2,80**
Totale azioni			**6.167.930.102**	**97,12**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**6.167.930.102**	**97,12**

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patri-monio netto
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
Schroder ISF Indian Opportunities - Class I Accumulation USD	USD	521.484	192.889.690	3,04
			192.889.690	**3,04**
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			**192.889.690**	**3,04**
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			**192.889.690**	**3,04**
Totale investimenti			**6.360.819.792**	**100,16**
Liquidità			**50.487.800**	**0,80**
Altre attività/(passività)			**(60.886.154)**	**(0,96)**
Totale patrimonio netto			**6.350.421.438**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Asian Opportunities

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
PLN	98.479.355	USD	27.330.127	30/01/2026	HSBC	62.107	–
SEK	1.632.754	USD	176.551	30/01/2026	HSBC	930	–
SGD	26.422.643	USD	20.532.081	30/01/2026	HSBC	58.685	–
USD	730.235	PLN	2.617.533	30/01/2026	HSBC	2.163	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**123.885**	**–**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**123.885**	**–**
Copertura delle Classi di Azioni							
PLN	2.304.421	USD	642.343	30/01/2026	HSBC	(1.365)	–
SEK	17.862	USD	1.947	30/01/2026	HSBC	(5)	–
USD	142.450	PLN	513.171	30/01/2026	HSBC	(289)	–
USD	3.983	SEK	36.921	30/01/2026	HSBC	(30)	–
USD	460.465	SGD	591.715	30/01/2026	HSBC	(649)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(2.338)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(2.338)**	**–**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**121.547**	**–**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Equity

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	396.183	10.898.994	1,24
Deutsche Telekom AG	EUR	614.930	17.008.964	1,95
Hellenic Tele-communications Organization SA	EUR	667.273	11.310.277	1,29
Publicis Groupe SA	EUR	74.137	6.620.434	0,76
Universal Music Group NV	EUR	502.223	11.063.973	1,26
			56.902.642	**6,50**
Beni di consumo voluttuari				
Amadeus IT Group SA	EUR	312.048	19.571.651	2,24
Cie Financiere Richemont SA	CHF	150.358	27.797.999	3,18
Moncler SpA	EUR	202.029	11.152.001	1,27
Sodexo SA	EUR	100.636	4.363.577	0,50
Zalando SE, Reg. S	EUR	422.704	10.711.319	1,22
			73.596.547	**8,41**
Beni di prima necessità				
Beiersdorf AG	EUR	129.396	12.121.817	1,38
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	300.605	20.916.096	2,40
Kerry Group plc 'A'	EUR	208.516	16.128.713	1,84
Pernod Ricard SA	EUR	107.788	7.870.680	0,90
			57.037.306	**6,52**
Finanza				
AXA SA	EUR	647.397	26.653.334	3,04
Bank of Ireland Group plc	EUR	634.681	10.471.981	1,20
BNP Paribas SA	EUR	441.559	35.859.007	4,09
CaixaBank SA	EUR	2.011.273	21.047.972	2,40
Deutsche Bank AG	EUR	1.006.705	33.332.003	3,81
Deutsche Boerse AG	EUR	97.346	21.776.300	2,49
DNB Bank ASA	NOK	175.527	4.180.948	0,48
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	908.786	20.175.049	2,30
Generali	EUR	327.232	11.705.089	1,34
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4.083.757	24.286.103	2,77
Pluxee NV	EUR	273.109	3.613.232	0,41
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	280.302	3.477.715	0,40
			216.578.733	**24,73**
Sanità				
Camurus AB	SEK	105.631	6.042.763	0,69
Elekta AB 'B'	SEK	337.245	1.764.069	0,20
Fresenius Medical Care AG	EUR	509.935	20.784.950	2,37
Koninklijke Philips NV	EUR	916.790	21.223.688	2,43
Merck KGaA	EUR	167.511	20.536.849	2,35
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	48.793	2.146.038	0,25
Roche Holding AG (CHF)	CHF	10.022	3.542.857	0,40
Sandoz Group AG	CHF	63.556	3.949.091	0,45
			79.990.305	**9,14**
Industria				
Chemring Group plc	GBP	4.234.913	22.796.858	2,60
DSV A/S	DKK	54.607	11.767.487	1,34
Hensoldt AG	EUR	143.243	10.514.036	1,20
Jungheinrich AG Preference	EUR	309.453	10.960.825	1,25
Knorr-Bremse AG	EUR	242.663	23.089.384	2,64
Legrand SA	EUR	67.282	8.564.999	0,98
MTU Aero Engines AG	EUR	59.305	21.071.067	2,41
Munters Group AB, Reg. S	SEK	856.281	13.492.555	1,54
Saab AB 'B'	SEK	219.561	10.768.564	1,23
Siemens Energy AG	EUR	102.517	12.343.047	1,41
SKF AB 'B'	SEK	400.574	9.081.003	1,04
Thales SA	EUR	76.013	17.285.356	1,97
Weir Group plc (The)	GBP	461.121	15.046.819	1,72
			186.782.000	**21,33**
IT				
AIXTRON SE	EUR	612.476	10.598.897	1,21
ASM International NV	EUR	38.944	20.344.346	2,32
ASML Holding NV	EUR	32.688	30.135.067	3,44
Dassault Systemes SE	EUR	364.246	8.669.055	0,99
Indra Sistemas SA	EUR	116.785	5.619.694	0,64
IONOS Group SE	EUR	316.600	8.469.050	0,97
Renishaw plc	GBP	111.785	4.485.868	0,51
SAP SE	EUR	114.934	23.946.499	2,74
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	1.367.467	11.434.652	1,31
Temenos AG	CHF	201.734	17.313.052	1,98
			141.016.180	**16,11**
Materiali				
BASF SE	EUR	57.440	2.552.059	0,29
Novonesis Novozymes 'B'	DKK	80.396	4.388.535	0,50
OCI NV	EUR	2.003.660	6.063.075	0,69
Stora Enso OYJ 'R'	EUR	1.629.360	17.377.125	1,99
			30.380.794	**3,47**
Immobiliare				
Aroundtown SA	EUR	3.436.684	9.100.339	1,04
			9.100.339	**1,04**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Equity

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Servizi di pubblica utilità				
Verbund AG	EUR	20.266	1.256.492	0,14
			1.256.492	**0,14**
Totale azioni			**852.641.338**	**97,39**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**852.641.338**	**97,39**
Totale investimenti			**852.641.338**	**97,39**
Liquidità			**19.362.959**	**2,21**
Altre attività/(passività)			**3.451.824**	**0,40**
Totale patrimonio netto			**875.456.121**	**100,00**

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	5.846.644	EUR	6.287.939	30/01/2026	HSBC	14.714	–
CNH	10.013.164	EUR	1.210.754	30/01/2026	HSBC	7.571	–
EUR	41.929	PLN	176.760	30/01/2026	HSBC	160	–
EUR	5.594	USD	6.577	30/01/2026	HSBC	11	–
GBP	2.602.721	EUR	2.962.593	30/01/2026	HSBC	17.373	–
PLN	187.982.446	EUR	44.360.299	30/01/2026	HSBC	59.947	0,02
SEK	10.181.958	EUR	936.121	30/01/2026	HSBC	5.009	–
SGD	5.807.062	EUR	3.837.304	30/01/2026	HSBC	9.064	–
USD	222.923	EUR	189.050	30/01/2026	HSBC	193	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**114.042**	**0,02**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**114.042**	**0,02**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	24	GBP	21	30/01/2026	HSBC	–	–
EUR	1.799	PLN	7.619	30/01/2026	HSBC	(2)	–
EUR	16.165	SEK	176.651	30/01/2026	HSBC	(164)	–
EUR	24.382	SGD	36.900	30/01/2026	HSBC	(60)	–
EUR	1.625	USD	1.916	30/01/2026	HSBC	(2)	–
GBP	1.600	EUR	1.832	30/01/2026	HSBC	–	–
PLN	654.439	EUR	155.148	30/01/2026	HSBC	(503)	–
USD	37.896.657	EUR	32.229.457	30/01/2026	HSBC	(58.360)	(0,01)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(59.091)**	**(0,01)**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(59.091)**	**(0,01)**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**54.951**	**0,01**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Equity

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	736.169	231.128.108	6,40
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	56.723	5.570.134	0,15
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	134.418	89.575.643	2,48
Netflix, Inc.	USD	410.216	38.360.940	1,06
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	4.647.600	16.444.623	0,46
SoftBank Group Corp.	JPY	650.400	18.246.947	0,51
Spotify Technology SA	USD	32.298	18.634.061	0,52
Tencent Holdings Ltd.	HKD	537.700	41.576.063	1,15
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	369.967	6.535.295	0,18
T-Mobile US, Inc.	USD	46.580	9.457.814	0,26
Walt Disney Co. (The)	USD	74.732	8.583.368	0,24
			484.112.996	**13,41**
Beni di consumo voluttuari				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	739.200	13.665.127	0,38
Amazon.com, Inc.	USD	403.191	93.777.695	2,59
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	247.454	26.963.285	0,75
Booking Holdings, Inc.	USD	4.979	27.043.051	0,75
Bridgestone Corp.	JPY	607.400	13.609.230	0,38
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	779.900	9.627.040	0,27
Cie Financiere Richemont SA	CHF	122.233	26.431.950	0,73
Industria de Diseno Textil SA	EUR	278.352	18.413.433	0,51
Kia Corp.	KRW	204.193	17.309.517	0,48
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	335.292	13.831.249	0,38
MercadoLibre, Inc.	USD	8.194	16.562.732	0,46
Next plc	GBP	36.366	6.692.691	0,19
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	218.171	19.967.592	0,55
Sea Ltd., ADR	USD	73.378	9.423.937	0,26
SharkNinja, Inc.	USD	180.606	20.569.388	0,57
Sony Group Corp.	JPY	834.600	21.466.348	0,59
Tapestry, Inc.	USD	140.058	18.154.283	0,50
TJX Cos., Inc. (The)	USD	81.051	12.597.635	0,35
			386.106.183	**10,69**
Beni di prima necessità				
Beiersdorf AG	EUR	118.611	13.198.541	0,37
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	686	10.027.264	0,28
Coca-Cola Co. (The)	USD	366.040	25.653.714	0,71
Dollar General Corp.	USD	102.799	13.962.160	0,39
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	154.599	16.375.076	0,45
Monster Beverage Corp.	USD	372.044	28.811.112	0,80
Nestle SA	CHF	102.434	10.180.069	0,28
Procter & Gamble Co. (The)	USD	210.198	30.276.928	0,83
Tesco plc	GBP	3.387.689	20.134.849	0,56
Unilever plc	GBP	267.252	17.471.560	0,48
			186.091.273	**5,15**
Energia				
ConocoPhillips	USD	247.382	23.284.408	0,64
Coterra Energy, Inc.	USD	365.183	9.681.231	0,27
Equinor ASA	NOK	596.920	14.087.483	0,39
Shell plc	EUR	780.279	28.836.280	0,80
			75.889.402	**2,10**
Finanza				
American Express Co.	USD	90.623	33.864.840	0,94
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	1.705.613	40.153.042	1,11
BlackRock, Inc.	USD	19.531	21.169.983	0,59
Chubb Ltd.	USD	88.868	27.924.975	0,77
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	652.520	28.628.371	0,79
DNB Bank ASA	NOK	433.246	12.099.834	0,34
Erste Group Bank AG	EUR	87.877	10.668.629	0,30
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	234.984	8.560.985	0,24
HSBC Holdings plc	HKD	3.476.800	54.754.215	1,52
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	293.924	8.772.829	0,24
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	6.407.370	44.413.513	1,23
JPMorgan Chase & Co.	USD	243.768	78.839.942	2,17
Lloyds Banking Group plc	GBP	8.564.425	11.318.939	0,31
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	1.576.800	25.098.108	0,70
Moody's Corp.	USD	36.238	18.704.343	0,52
Morgan Stanley	USD	267.077	48.089.583	1,33
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	732.444	12.366.607	0,34
S&P Global, Inc.	USD	20.928	11.050.615	0,31
Standard Chartered plc	GBP	1.008.330	24.715.546	0,68
Visa, Inc. 'A'	USD	140.703	49.729.303	1,38
Westpac Banking Corp.	AUD	396.819	10.252.851	0,28
			581.177.053	**16,09**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Equity

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Sanità				
AbbVie, Inc.	USD	78.665	18.084.121	0,50
AstraZeneca plc	GBP	239.743	44.476.371	1,23
Boston Scientific Corp.	USD	179.912	17.278.791	0,48
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	418.675	22.696.428	0,63
Eli Lilly & Co.	USD	32.885	35.528.823	0,98
Haleon plc	GBP	4.840.715	24.407.778	0,68
HCA Healthcare, Inc.	USD	21.712	10.277.579	0,28
Hoya Corp.	JPY	104.900	15.872.333	0,44
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	16.318	11.140.828	0,31
Intuitive Surgical, Inc.	USD	13.870	7.949.408	0,22
Medtronic plc	USD	156.272	15.111.785	0,42
Novartis AG	CHF	207.427	28.764.743	0,80
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	157.469	8.061.983	0,22
Roche Holding AG (CHF)	CHF	107.975	44.645.491	1,23
Stryker Corp.	USD	27.714	9.820.090	0,27
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	USD	443.700	13.913.848	0,39
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	41.924	24.467.473	0,68
UnitedHealth Group, Inc.	USD	37.549	12.473.782	0,35
			364.971.655	**10,11**
Industria				
Airbus SE	EUR	98.536	22.954.095	0,64
BAE Systems plc	GBP	708.006	16.325.515	0,45
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	133.611	9.929.476	0,27
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	439.500	23.235.589	0,64
Deere & Co.	USD	14.627	6.876.499	0,19
Eaton Corp. plc	USD	27.554	8.844.851	0,24
Emerson Electric Co.	USD	90.868	12.300.165	0,34
GE Vernova, Inc.	USD	36.340	23.983.675	0,67
General Electric Co.	USD	82.830	25.770.436	0,72
Hitachi Ltd.	JPY	700.900	21.966.445	0,61
Howmet Aerospace, Inc.	USD	94.532	19.655.175	0,54
Legrand SA	EUR	68.092	10.173.666	0,28
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	866.100	21.261.078	0,59
Parker-Hannifin Corp.	USD	26.255	23.352.290	0,65
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	272.700	15.451.163	0,43
RELX plc	GBP	261.247	10.613.959	0,29
RTX Corp.	USD	190.428	35.063.046	0,98
Schneider Electric SE	EUR	60.280	16.625.696	0,46
Siemens AG	EUR	41.203	11.703.708	0,32
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	830.500	9.622.167	0,27
Uber Technologies, Inc.	USD	166.001	13.647.728	0,38
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	33.595	7.540.832	0,21
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	140.846	23.173.128	0,64
Volvo AB 'B'	SEK	359.956	11.523.970	0,32
Waste Connections, Inc.	USD	40.772	7.266.505	0,20
Xylem, Inc.	USD	95.640	13.166.121	0,36
			422.026.978	**11,69**
IT				
Adobe, Inc.	USD	25.291	8.877.256	0,25
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	108.677	23.432.903	0,65
Apple, Inc.	USD	376.694	102.950.221	2,85
Arista Networks, Inc.	USD	184.128	24.399.605	0,68
ASML Holding NV	EUR	48.099	52.036.471	1,44
Broadcom, Inc.	USD	262.414	91.861.062	2,54
Cadence Design Systems, Inc.	USD	27.556	8.698.543	0,24
First Solar, Inc.	USD	65.720	17.376.233	0,48
Intuit, Inc.	USD	29.960	20.080.884	0,56
Microsoft Corp.	USD	346.638	169.020.340	4,68
Motorola Solutions, Inc.	USD	16.056	6.168.029	0,17
NVIDIA Corp.	USD	930.765	176.383.912	4,89
Oracle Corp.	USD	85.794	16.926.571	0,47
Salesforce, Inc.	USD	51.727	13.746.623	0,38
Samsung Electronics Co. Ltd., GDR	USD	4.880	10.082.080	0,28
SAP SE	EUR	81.516	19.966.475	0,55
Shopify, Inc. 'A'	USD	69.754	11.428.062	0,32
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2.746.000	135.847.027	3,76
TE Connectivity plc	USD	80.139	18.471.469	0,51
			927.753.766	**25,70**
Materiali				
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	79.491	13.676.538	0,38
Ecolab, Inc.	USD	39.901	10.558.184	0,29
Freeport-McMoRan, Inc.	USD	288.627	14.752.682	0,41
Linde plc	USD	6.854	2.937.379	0,08
Linde plc	EUR	14.470	6.169.592	0,17
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	39.913	13.028.820	0,36
Vulcan Materials Co.	USD	55.669	16.089.770	0,45
			77.212.965	**2,14**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Equity

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patri-monio netto
Servizi di pubblica utilità				
Iberdrola SA	EUR	1.425.398	30.903.598	0,85
NextEra Energy, Inc.	USD	348.451	28.126.477	0,78
			59.030.075	**1,63**
Totale azioni			**3.564.372.346**	**98,71**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**3.564.372.346**	**98,71**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Finanza				
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	22.404.100	22.380.123	0,62
			22.380.123	**0,62**
Totale obbligazioni			**22.380.123**	**0,62**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**22.380.123**	**0,62**
Totale investimenti			**3.586.752.469**	**99,33**
Liquidità			**21.291.163**	**0,59**
Altre attività/(passività)			**2.973.750**	**0,08**
Totale patrimonio netto			**3.611.017.382**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Equity

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
AUD	1.969.575	USD	1.313.550	30/01/2026	HSBC	3.017	–
GBP	3	NOK	40	30/01/2026	HSBC	–	–
HKD	36	NOK	46	30/01/2026	HSBC	–	–
NOK	3.424	CHF	268	30/01/2026	HSBC	1	–
NOK	10.219	EUR	861	30/01/2026	HSBC	2	–
NOK	203	GBP	15	30/01/2026	HSBC	–	–
NOK	3.774	HKD	2.907	30/01/2026	HSBC	1	–
NOK	4.572	JPY	70.277	30/01/2026	HSBC	5	–
NOK	3.748	TWD	11.587	30/01/2026	HSBC	3	–
NOK	67.826	USD	6.721	30/01/2026	HSBC	14	–
PLN	175.894.979	USD	48.813.829	30/01/2026	HSBC	111.719	–
TWD	154	NOK	49	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	31	AUD	46	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	731.419	PLN	2.621.747	30/01/2026	HSBC	2.174	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**116.936**	**–**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**116.936**	**–**
Copertura delle Classi di Azioni							
AUD	24.381	USD	16.314	30/01/2026	HSBC	(16)	–
CHF	3	NOK	33	30/01/2026	HSBC	–	–
EUR	33	NOK	393	30/01/2026	HSBC	–	–
GBP	8	NOK	113	30/01/2026	HSBC	–	–
HKD	73	NOK	96	30/01/2026	HSBC	–	–
JPY	3.501	NOK	229	30/01/2026	HSBC	–	–
NOK	162	EUR	14	30/01/2026	HSBC	–	–
NOK	4.914	GBP	364	30/01/2026	HSBC	(2)	–
NOK	42	HKD	32	30/01/2026	HSBC	–	–
NOK	173	TWD	542	30/01/2026	HSBC	–	–
PLN	2.936.769	USD	818.604	30/01/2026	HSBC	(1.736)	–
TWD	332	NOK	108	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	19.163	AUD	28.890	30/01/2026	HSBC	(149)	–
USD	168	NOK	1.706	30/01/2026	HSBC	(2)	–
USD	190	PLN	685	30/01/2026	HSBC	–	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(1.905)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(1.905)**	**–**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**115.031**	**–**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Italian Equity

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
MFE-MediaForEurope NV 'A'	EUR	645.120	1.992.131	1,00
			1.992.131	**1,00**
Beni di consumo voluttuari				
B&C Speakers SpA	EUR	61.523	947.454	0,48
De' Longhi SpA	EUR	45.988	1.682.241	0,84
Dexelance SpA	EUR	163.857	694.754	0,35
Ferrari NV	EUR	28.958	9.257.872	4,66
Lottomatica Group SpA	EUR	275.297	6.155.641	3,09
Moncler SpA	EUR	60.191	3.322.543	1,67
Sanlorenzo SpA	EUR	61.326	1.855.112	0,93
Stellantis NV	EUR	606.721	5.721.379	2,87
			29.636.996	**14,89**
Beni di prima necessità				
Davide Campari-Milano NV	EUR	481.210	2.639.918	1,33
Intercos SpA	EUR	275.395	3.040.361	1,52
			5.680.279	**2,85**
Energia				
Eni SpA	EUR	244.075	3.929.119	1,97
			3.929.119	**1,97**
Finanza				
Alpha Bank SA	EUR	323.552	1.162.522	0,58
Banca Mediolanum SpA	EUR	224.951	4.422.537	2,22
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	878.285	8.042.456	4,04
Banco BPM SpA	EUR	555.460	7.268.194	3,65
BFF Bank SpA, Reg. S	EUR	493.482	4.688.079	2,35
BPER Banca SpA	EUR	740.586	8.613.015	4,33
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	324.773	7.209.961	3,62
Generali	EUR	218.934	7.831.269	3,93
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3.331.719	19.813.733	9,96
Revo Insurance SpA	EUR	109.999	2.127.381	1,07
UniCredit SpA	EUR	277.585	19.741.845	9,92
Unipol Assicurazioni SpA	EUR	309.807	6.394.416	3,21
			97.315.408	**48,88**
Sanità				
DiaSorin SpA	EUR	29.611	2.027.169	1,02
Philogen SpA, Reg. S	EUR	37.654	877.338	0,44
			2.904.507	**1,46**
Industria				
Antares Vision SpA	EUR	240.928	1.207.049	0,61
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	64.669	2.370.766	1,19
Eurogroup Laminations SpA	EUR	128.032	417.896	0,21
Ferrari Group plc	EUR	135.572	1.233.705	0,62
Leonardo SpA	EUR	130.511	6.380.683	3,21
Prysmian SpA	EUR	76.498	6.588.008	3,30
			18.198.107	**9,14**
IT				
Gefran SpA	EUR	109.550	1.150.275	0,58
Reply SpA	EUR	34.836	3.992.206	2,01
STMicroelectronics NV	EUR	218.896	4.902.176	2,46
TXT e-solutions SpA	EUR	44.748	1.360.339	0,68
			11.404.996	**5,73**
Materiali				
Cementir Holding NV	EUR	116.118	2.187.663	1,10
SOL SpA	EUR	48.496	2.366.605	1,19
			4.554.268	**2,29**
Servizi di pubblica utilità				
A2A SpA	EUR	1.104.373	2.540.058	1,28
ACEA SpA	EUR	232.260	5.123.656	2,57
Enel SpA	EUR	1.211.113	10.713.505	5,38
Iren SpA	EUR	1.578.383	4.018.563	2,02
			22.395.782	**11,25**
Totale azioni			**198.011.593**	**99,46**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**198.011.593**	**99,46**
Totale investimenti			**198.011.593**	**99,46**
Liquidità			**2.102.646**	**1,06**
Altre attività/(passività)			**(1.031.737)**	**(0,52)**
Totale patrimonio netto			**199.082.502**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Japanese Equity

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato JPY	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Capcom Co. Ltd.	JPY	178.100	651.717.136	0,77
KDDI Corp.	JPY	705.800	1.915.414.946	2,27
Nintendo Co. Ltd.	JPY	62.100	659.559.766	0,78
NTT, Inc.	JPY	11.265.900	1.779.788.618	2,11
Septeni Holdings Co. Ltd.	JPY	1.032.300	505.201.312	0,60
SoftBank Group Corp.	JPY	213.600	948.561.245	1,12
			6.460.243.023	**7,65**
Beni di consumo voluttuari				
Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	260.900	1.091.951.280	1,29
Doshisha Co. Ltd.	JPY	126.600	418.364.432	0,50
Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	JPY	126.400	288.416.900	0,34
Isuzu Motors Ltd.	JPY	436.500	1.067.696.804	1,26
JVCKenwood Corp.	JPY	765.600	922.081.045	1,09
Musashi Seimitsu Industry Co. Ltd.	JPY	259.700	666.667.772	0,79
Nifco, Inc.	JPY	291.800	1.416.919.043	1,68
Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	196.400	538.878.916	0,64
Panasonic Holdings Corp.	JPY	553.700	1.124.823.236	1,33
Sony Group Corp.	JPY	1.057.500	4.275.115.601	5,07
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	199.800	321.263.120	0,38
Suzuki Motor Corp.	JPY	932.300	2.182.601.092	2,58
Toyota Motor Corp.	JPY	628.100	2.117.413.829	2,51
			16.432.193.070	**19,46**
Beni di prima necessità				
Cosmos Pharmaceutical Corp.	JPY	103.100	818.808.815	0,98
Lifedrink Co., Inc.	JPY	210.600	366.233.400	0,43
Nichirei Corp.	JPY	304.300	568.196.179	0,67
			1.753.238.394	**2,08**
Finanza				
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	1.151.700	1.505.524.741	1,78
eGuarantee, Inc.	JPY	106.300	191.543.575	0,23
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	1.875.000	4.689.932.722	5,56
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	501.900	1.853.750.021	2,19
Nishi-Nippon Financial Holdings, Inc.	JPY	511.400	1.646.599.842	1,95
ORIX Corp.	JPY	594.400	2.713.884.103	3,21
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	479.400	2.296.101.403	2,72
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	390.000	2.274.750.083	2,69
			17.172.086.490	**20,33**
Sanità				
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	373.800	1.254.410.619	1,49
Hoya Corp.	JPY	91.700	2.180.387.573	2,58
Tsumura & Co.	JPY	207.600	847.591.722	1,00
			4.282.389.914	**5,07**
Industria				
Daikin Industries Ltd.	JPY	66.100	1.331.284.862	1,58
EXEO Group, Inc.	JPY	505.400	1.315.753.029	1,56
Harmonic Drive Systems, Inc.	JPY	151.100	575.150.908	0,68
ITOCHU Corp.	JPY	1.562.400	3.095.336.960	3,66
Kraftia Corp.	JPY	196.500	1.516.039.284	1,79
Kumagai Gumi Co. Ltd.	JPY	494.700	765.070.232	0,91
Makita Corp.	JPY	252.000	1.197.726.915	1,42
Meidensha Corp.	JPY	43.600	243.963.194	0,29
Mitsubishi Electric Corp.	JPY	860.300	3.963.431.860	4,68
Nippon Densetsu Kogyo Co. Ltd.	JPY	260.800	864.680.992	1,02
Okamura Corp.	JPY	97.900	224.711.879	0,27
Park24 Co. Ltd.	JPY	242.500	507.515.802	0,60
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	35.700	317.126.834	0,38
SWCC Corp.	JPY	115.800	1.201.254.598	1,42
Taihei Dengyo Kaisha Ltd.	JPY	233.600	506.559.142	0,60
Techno Ryowa Ltd.	JPY	78.600	523.690.582	0,62
Tokyo Metro Co. Ltd.	JPY	468.100	746.800.142	0,88
Toyota Industries Corp.	JPY	24.900	443.732.407	0,53
			19.339.829.622	**22,89**
IT				
Digital Garage, Inc.	JPY	119.500	324.041.511	0,38
Disco Corp.	JPY	32.300	1.565.492.403	1,85
Fujitsu Ltd.	JPY	472.000	2.052.017.335	2,43
Furuya Metal Co. Ltd.	JPY	50.500	178.171.609	0,21
Ibiden Co. Ltd.	JPY	318.600	2.156.294.977	2,55
Japan Material Co. Ltd.	JPY	337.800	524.241.947	0,62
Keyence Corp.	JPY	28.500	1.621.983.835	1,92
Maruwa Co. Ltd.	JPY	7.700	329.768.117	0,39
Oki Electric Industry Co. Ltd.	JPY	351.700	701.263.268	0,83
Otsuka Corp.	JPY	280.800	909.136.074	1,08
Rorze Corp.	JPY	282.400	637.727.128	0,76
			11.000.138.204	**13,02**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Japanese Equity

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato JPY	% del patrimonio netto
Materiali				
ASAHI YUKIZAI Corp.	JPY	56.400	305.878.511	0,36
Chubu Steel Plate Co. Ltd.	JPY	152.200	340.219.692	0,40
NOF Corp.	JPY	555.600	1.677.407.215	1,99
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	392.700	1.919.698.656	2,27
Zacros Corp.	JPY	178.900	207.165.208	0,25
			4.450.369.282	**5,27**

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato JPY	% del patrimonio netto
Immobiliare				
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	736.000	2.903.533.875	3,44
			2.903.533.875	**3,44**
Totale azioni			**83.794.021.874**	**99,21**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**83.794.021.874**	**99,21**
Totale investimenti			**83.794.021.874**	**99,21**
Liquidità			**1.581.175.115**	**1,87**
Altre attività/(passività)			**(912.767.783)**	**(1,08)**
Totale patrimonio netto			**84.462.429.206**	**100,00**

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati JPY	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	161.314.980	JPY	29.435.491.277	30/01/2026	HSBC	171.236.523	0,20
GBP	15.351	JPY	3.187.670	30/01/2026	HSBC	38.063	–
JPY	40.144.919	EUR	217.929	30/01/2026	HSBC	147.552	–
JPY	5.695.556	USD	36.527	30/01/2026	HSBC	4.553	–
USD	175.346.453	JPY	27.211.001.784	30/01/2026	HSBC	108.815.110	0,13
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**280.241.801**	**0,33**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**280.241.801**	**0,33**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	1.973.269	JPY	363.590.666	30/01/2026	HSBC	(1.429.383)	–
JPY	458.389.919	EUR	2.514.354	30/01/2026	HSBC	(3.078.665)	(0,01)
JPY	40.133	GBP	194	30/01/2026	HSBC	(541)	–
JPY	395.837.386	USD	2.554.966	30/01/2026	HSBC	(2.238.576)	–
USD	2.820.199	JPY	441.867.107	30/01/2026	HSBC	(2.466.639)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(9.213.804)**	**(0,01)**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(9.213.804)**	**(0,01)**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**271.027.997**	**0,32**

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale JPY	Utili/(perdite) non realizzati JPY	% del patrimonio netto
TOPIX Index	12/03/2026	15	JPY	512.025.000	286.429	–
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					**286.429**	**–**
Utili netti non realizzati su contratti su contratti su financial future - Attività					**286.429**	**–**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Swiss Equity

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato CHF	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
SMG Swiss Marketplace Group AG, Reg. S	CHF	17.331	624.783	0,36
			624.783	**0,36**
Beni di consumo voluttuari				
Cie Financiere Richemont SA	CHF	63.850	10.969.430	6,37
			10.969.430	**6,37**
Beni di prima necessità				
Aryzta AG	CHF	57.745	2.968.093	1,72
Barry Callebaut AG	CHF	1.750	2.296.000	1,33
Nestle SA	CHF	193.426	15.158.796	8,81
Orior AG	CHF	38.255	521.033	0,30
			20.943.922	**12,16**
Finanza				
Helvetia Baloise Holding AG	CHF	17.505	3.655.044	2,12
Partners Group Holding AG	CHF	5.000	4.923.000	2,86
Swiss Re AG	CHF	10.700	1.418.285	0,82
Swissquote Group Holding SA	CHF	3.723	1.805.655	1,05
UBS Group AG	CHF	232.025	8.577.964	4,98
VZ Holding AG	CHF	9.150	1.365.180	0,79
Zurich Insurance Group AG	CHF	15.000	9.024.000	5,24
			30.769.128	**17,86**
Sanità				
Alcon AG	CHF	70.000	4.438.000	2,58
Bachem Holding AG	CHF	19.110	1.156.155	0,67
Galderma Group AG	CHF	19.130	3.100.973	1,80
Lonza Group AG	CHF	7.430	3.994.368	2,32
Medacta Group SA, Reg. S	CHF	14.105	2.194.738	1,27
Novartis AG	CHF	149.800	16.454.032	9,55
Roche Holding AG (CHF)	CHF	51.100	16.786.350	9,74
Sandoz Group AG	CHF	58.600	3.383.564	1,96
SKAN Group AG	CHF	19.510	1.028.177	0,60
Sonova Holding AG	CHF	5.100	1.053.150	0,61
Straumann Holding AG	CHF	13.950	1.295.397	0,75
Tecan Group AG	CHF	10.280	1.318.924	0,77
Ypsomed Holding AG	CHF	3.520	1.151.040	0,67
			57.354.868	**33,29**
Industria				
ABB Ltd.	CHF	103.400	6.121.280	3,55
Accelleron Industries AG	CHF	28.093	1.719.292	1,00
Belimo Holding AG	CHF	3.725	2.886.875	1,68
Bucher Industries AG	CHF	3.600	1.328.400	0,77
Forbo Holding AG	CHF	2.070	1.809.180	1,05
Georg Fischer AG	CHF	23.000	1.225.900	0,71
Interroll Holding AG	CHF	450	990.000	0,57
Kuehne + Nagel International AG	CHF	14.460	2.472.660	1,44
OC Oerlikon Corp. AG Pfaffikon	CHF	438.000	1.419.996	0,82
R&S Group Holding AG	CHF	25.459	401.743	0,23
Schindler Holding AG	CHF	9.700	2.890.600	1,68
SFS Group AG	CHF	19.563	2.128.454	1,24
SGS SA	CHF	11.550	1.047.354	0,61
Zehnder Group AG	CHF	25.400	2.082.800	1,21
			28.524.534	**16,56**
IT				
ALSO Holding AG	CHF	6.380	1.365.320	0,79
ams-OSRAM AG	CHF	103.000	800.310	0,46
Comet Holding AG	CHF	6.000	1.348.800	0,78
Inficon Holding AG	CHF	15.900	1.574.100	0,92
Logitech International SA	CHF	17.651	1.434.320	0,84
			6.522.850	**3,79**
Materiali				
Amrize Ltd.	CHF	36.300	1.582.680	0,92
Givaudan SA	CHF	713	2.243.811	1,30
Holcim AG	CHF	13.100	1.016.298	0,59
SIG Group AG	CHF	186.000	2.109.240	1,22
Sika AG	CHF	16.800	2.738.400	1,60
			9.690.429	**5,63**
Servizi di pubblica utilità				
BKW AG	CHF	13.250	2.226.000	1,29
			2.226.000	**1,29**
Totale azioni			**167.625.944**	**97,31**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**167.625.944**	**97,31**
Totale investimenti			**167.625.944**	**97,31**
Liquidità			**5.110.209**	**2,97**
Altre attività/(passività)			**(481.753)**	**(0,28)**
Totale patrimonio netto			**172.254.400**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Swiss Equity

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati CHF	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	4.926	EUR	5.303	30/01/2026	HSBC	7	–
GBP	42.249	CHF	44.702	30/01/2026	HSBC	171	–
USD	8.188	CHF	6.442	30/01/2026	HSBC	6	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**184**	**–**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**184**	**–**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	1.180.980	CHF	1.098.134	30/01/2026	HSBC	(2.600)	–
USD	799.440	CHF	632.195	30/01/2026	HSBC	(2.640)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(5.240)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(5.240)**	**–**
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(5.056)**	**–**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF UK Equity

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato GBP	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	75.552	443.037	1,22
			443.037	**1,22**
Beni di consumo voluttuari				
Flutter Entertainment plc	GBP	5.027	810.855	2,23
Games Workshop Group plc	GBP	5.362	1.014.490	2,79
Next plc	GBP	8.429	1.153.088	3,19
			2.978.433	**8,21**
Beni di prima necessità				
Cranswick plc	GBP	15.226	754.448	2,08
Kerry Group plc 'A'	EUR	13.780	938.099	2,58
Unilever plc	GBP	17.624	856.438	2,36
			2.548.985	**7,02**
Energia				
Aker BP ASA	NOK	38.153	724.785	2,00
			724.785	**2,00**
Finanza				
Ashmore Group plc	GBP	277.579	489.927	1,35
Hiscox Ltd.	GBP	76.489	1.088.438	3,00
HSBC Holdings plc	GBP	162.503	1.907.461	5,25
Lloyds Banking Group plc	GBP	1.591.759	1.563.744	4,31
Prudential plc	GBP	138.459	1.584.663	4,37
			6.634.233	**18,28**
Sanità				
AstraZeneca plc	GBP	24.764	3.414.956	9,41
Hikma Pharmaceuticals plc	GBP	57.690	894.195	2,46
			4.309.151	**11,87**
Industria				
BAE Systems plc	GBP	66.536	1.140.427	3,14
Experian plc	GBP	26.242	882.518	2,43
Howden Joinery Group plc	GBP	79.163	659.032	1,82
IMI plc	GBP	52.593	1.308.514	3,60
Kingspan Group plc	EUR	15.041	973.402	2,68
RELX plc	GBP	56.487	1.705.906	4,69
Schneider Electric SE	EUR	4.383	898.585	2,48
Weir Group plc (The)	GBP	50.208	1.428.920	3,94
			8.997.304	**24,78**
IT				
Halma plc	GBP	20.492	725.007	2,00
Kainos Group plc	GBP	34.805	349.442	0,96
Renishaw plc	GBP	20.812	730.501	2,01
Sage Group plc (The)	GBP	104.124	1.127.663	3,11
			2.932.613	**8,08**
Materiali				
Anglo American plc	GBP	8.526	263.027	0,72
Antofagasta plc	GBP	58.151	1.906.772	5,26
Breedon Group plc	GBP	67.351	221.719	0,61
SigmaRoc plc	GBP	527.570	673.179	1,85
Smurfit WestRock plc	GBP	12.601	361.775	1,00
Valterra Platinum Ltd.	GBP	5.544	344.837	0,95
			3.771.309	**10,39**
Immobiliare				
Segro plc, REIT	GBP	91.898	662.034	1,82
Sirius Real Estate Ltd., REIT	GBP	451.266	434.569	1,20
UNITE Group plc (The), REIT	GBP	109.214	611.052	1,68
			1.707.655	**4,70**
Totale azioni			**35.047.505**	**96,55**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**35.047.505**	**96,55**
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - FIA				
Fondi d'investimento				
Sherborne Investors Guernsey C Ltd.	GBP	1.692.652	704.143	1,94
			704.143	**1,94**
Totale organismi d'investimento collettivo - FIA			**704.143**	**1,94**
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			**704.143**	**1,94**
Totale investimenti			**35.751.648**	**98,49**
Liquidità			**927.011**	**2,55**
Altre attività/(passività)			**(380.196)**	**(1,04)**
Totale patrimonio netto			**36.298.463**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF UK Equity

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati GBP	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	86	GBP	75	30/01/2026	HSBC	–	–
GBP	489	CHF	517	30/01/2026	HSBC	2	–
GBP	1.147	EUR	1.302	30/01/2026	HSBC	9	–
GBP	18.231	USD	24.375	30/01/2026	HSBC	112	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**123**	**–**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**123**	**–**
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	94.771	GBP	89.576	30/01/2026	HSBC	(434)	–
EUR	260.995	GBP	229.300	30/01/2026	HSBC	(1.223)	–
USD	3.984.195	GBP	2.977.778	30/01/2026	HSBC	(16.113)	(0,05)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(17.770)**	**(0,05)**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(17.770)**	**(0,05)**
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(17.647)**	**(0,05)**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF US Large Cap

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	2.951.388	926.619.734	8,91
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	687.615	458.224.014	4,41
Netflix, Inc.	USD	2.091.375	195.572.847	1,88
			1.580.416.595	**15,20**
Beni di consumo voluttuari				
Amazon.com, Inc.	USD	782.693	182.045.595	1,75
AutoZone, Inc.	USD	51.087	173.734.530	1,67
SharkNinja, Inc.	USD	1.635.987	186.324.109	1,79
Tapestry, Inc.	USD	1.932.363	250.472.411	2,41
TJX Cos., Inc. (The)	USD	1.108.787	172.337.098	1,66
			964.913.743	**9,28**
Beni di prima necessità				
Coca-Cola Co. (The)	USD	3.621.782	253.830.620	2,44
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	1.631.014	172.756.475	1,66
Monster Beverage Corp.	USD	2.923.862	226.424.066	2,18
			653.011.161	**6,28**
Energia				
EOG Resources, Inc.	USD	892.297	94.492.703	0,91
			94.492.703	**0,91**
Finanza				
Chubb Ltd.	USD	194.411	61.089.732	0,59
East West Bancorp, Inc.	USD	1.682.876	192.135.305	1,85
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	550.002	89.790.626	0,86
JPMorgan Chase & Co.	USD	882.430	285.397.309	2,74
Mastercard, Inc. 'A'	USD	379.001	219.008.049	2,11
Morgan Stanley	USD	1.549.026	278.915.870	2,68
Visa, Inc. 'A'	USD	742.094	262.281.668	2,52
			1.388.618.559	**13,35**
Sanità				
Alcon AG	USD	1.422.932	112.883.613	1,09
AstraZeneca plc, ADR	USD	2.252.451	208.450.215	2,00
Boston Scientific Corp.	USD	1.772.427	170.224.303	1,64
Eli Lilly & Co.	USD	335.076	362.014.775	3,48
Medtronic plc	USD	2.528.069	244.468.837	2,35
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	479.352	107.708.500	1,04
			1.205.750.243	**11,60**
Industria				
Carrier Global Corp.	USD	2.159.268	115.419.552	1,11
Emerson Electric Co.	USD	813.463	110.112.794	1,06
Howmet Aerospace, Inc.	USD	615.547	127.985.066	1,23
Otis Worldwide Corp.	USD	1.099.847	96.831.394	0,93
Parker-Hannifin Corp.	USD	193.353	171.976.209	1,66
Uber Technologies, Inc.	USD	1.547.194	127.202.143	1,22
			749.527.158	**7,21**
IT				
Apple, Inc.	USD	744.151	203.375.976	1,96
Arista Networks, Inc.	USD	1.400.659	185.607.438	1,79
Broadcom, Inc.	USD	1.608.036	562.911.638	5,41
Cadence Design Systems, Inc.	USD	480.769	151.763.303	1,46
Intuit, Inc.	USD	217.035	145.469.114	1,40
KLA Corp.	USD	130.779	162.742.597	1,57
Microsoft Corp.	USD	1.734.489	845.735.091	8,12
NVIDIA Corp.	USD	4.789.087	907.552.281	8,72
Salesforce, Inc.	USD	710.356	188.779.485	1,82
			3.353.936.923	**32,25**
Servizi di pubblica utilità				
NextEra Energy, Inc.	USD	2.383.126	192.362.597	1,85
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	1.000.873	80.996.280	0,78
			273.358.877	**2,63**
Totale azioni			**10.264.025.962**	**98,71**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**10.264.025.962**	**98,71**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Finanza				
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	92.825.000	92.725.658	0,89
			92.725.658	**0,89**
Totale obbligazioni			**92.725.658**	**0,89**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**92.725.658**	**0,89**
Totale investimenti			**10.356.751.620**	**99,60**
Liquidità			**35.952.968**	**0,35**
Altre attività/(passività)			**5.422.672**	**0,05**
Totale patrimonio netto			**10.398.127.260**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF US Large Cap

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	1.500.453	USD	1.762.800	30/01/2026	HSBC	1.110	–
GBP	15.862	USD	21.223	30/01/2026	HSBC	115	–
PLN	339.651.000	USD	94.259.092	30/01/2026	HSBC	215.526	–
SEK	2.445.092	USD	264.391	30/01/2026	HSBC	1.391	–
USD	38.129.269	EUR	32.350.613	30/01/2026	HSBC	98.387	–
USD	1.760.822	PLN	6.311.551	30/01/2026	HSBC	5.251	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**321.780**	**–**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**321.780**	**–**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	1.789.120.136	USD	2.103.997.869	30/01/2026	HSBC	(735.853)	–
GBP	204	USD	275	30/01/2026	HSBC	–	–
PLN	7.555.948	USD	2.106.979	30/01/2026	HSBC	(5.277)	–
USD	617	EUR	525	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	391	GBP	291	30/01/2026	HSBC	(1)	–
USD	93	PLN	336	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	81.857	SEK	759.415	30/01/2026	HSBC	(691)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(741.822)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(741.822)**	**–**
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(420.042)**	**–**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF All China Equity

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Baidu, Inc. 'A'	HKD	381.950	6.493.362	1,78
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	527.600	1.934.836	0,53
NetEase, Inc.	HKD	322.800	8.938.506	2,46
Tencent Holdings Ltd.	HKD	410.100	31.709.769	8,71
Tencent Music Entertainment Group 'A'	HKD	186.800	1.664.573	0,46
			50.741.046	**13,94**
Beni di consumo voluttuari				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	1.711.304	31.635.803	8,70
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	133.800	1.390.654	0,38
Chagee Holdings Ltd., ADR	USD	43.760	511.509	0,14
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	180.700	3.194.027	0,88
Chow Sang Sang Holdings International Ltd.	HKD	2.208.000	3.475.081	0,95
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	621.000	3.071.281	0,84
Hangzhou Robam Appliances Co. Ltd. 'A'	CNY	990.400	2.745.667	0,75
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	718.850	9.585.350	2,64
MINISO Group Holding Ltd.	HKD	253.200	1.188.850	0,33
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	499.800	2.727.079	0,75
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	33.671	3.833.217	1,05
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	1.023.800	8.078.928	2,22
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	33.172	2.400.680	0,66
Trip.com Group Ltd.	HKD	99.800	7.141.529	1,96
			80.979.655	**22,25**
Beni di prima necessità				
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	967.000	1.859.152	0,51
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNY	811.400	3.324.974	0,91
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	33.976	6.708.684	1,84
Luzhou Laojiao Co. Ltd. 'A'	CNY	127.980	2.134.079	0,59
Proya Cosmetics Co. Ltd. 'A'	CNY	215.261	2.113.489	0,58
Tsingtao Brewery Co. Ltd. 'H'	HKD	334.000	2.096.824	0,58
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	260.700	3.959.990	1,09
			22.197.192	**6,10**
Energia				
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	3.116.000	1.873.900	0,51
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	7.946.000	8.576.168	2,36
			10.450.068	**2,87**
Finanza				
AIA Group Ltd.	HKD	609.600	6.278.722	1,73
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	10.841.000	10.744.593	2,95
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	1.400.000	9.531.345	2,62
East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	1.467.520	4.892.625	1,34
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	8.408.000	6.810.667	1,87
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	1.802.500	15.175.646	4,17
ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1.568.100	3.257.929	0,90
			56.691.527	**15,58**
Sanità				
Asymchem Laboratories Tianjin Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	170.200	1.567.867	0,43
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	3.738.000	4.062.445	1,12
Huadong Medicine Co. Ltd. 'A'	CNY	357.200	2.020.082	0,56
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	320.000	3.148.123	0,87
Insilico Medicine Cayman TopCo	HKD	414.000	1.975.354	0,54
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	484.500	4.144.358	1,14
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. 'H'	HKD	5.610.800	3.627.010	1,00
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	325.200	4.153.892	1,14
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	1.111.500	4.525.177	1,23
Zylox-Tonbridge Medical Technology Co. Ltd., Reg. S	HKD	740.000	2.206.562	0,61
			31.430.870	**8,64**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF All China Equity

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Industria				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	42.510	2.248.378	0,62
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	222.553	11.765.985	3,23
Eaglerise Electric & Electronic China Co. Ltd. 'A'	CNY	694.983	3.060.109	0,84
Jiangsu Zhongtian Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.190.400	3.099.012	0,85
Ningbo Deye Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	451.600	5.591.997	1,54
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'H'	HKD	812.600	2.359.326	0,65
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	306.700	3.318.078	0,91
Shenzhen Woer Heat-Shrinkable Material Co. Ltd. 'A'	CNY	723.000	2.736.755	0,75
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	141.300	3.137.483	0,86
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	167.600	4.131.967	1,14
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'H'	HKD	640.400	3.175.804	0,87
			44.624.894	**12,26**
IT				
3peak, Inc. 'A'	CNY	160.288	3.677.599	1,00
Espressif Systems Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNY	132.370	3.233.007	0,89
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	CNY	222.800	1.992.499	0,55
Horizon Robotics 'B'	HKD	1.701.000	1.907.520	0,52
Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	316.000	2.579.394	0,71
OmniVision Integrated Circuits Group, Inc. 'A'	CNY	148.550	2.685.239	0,74
Shanghai Biren Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	87.800	221.082	0,06
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	367.600	3.118.507	0,86
Suzhou Novosense Microelectronics Co. Ltd. 'H'	HKD	80.071	1.201.492	0,33
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	614.000	3.114.701	0,86
			23.731.040	**6,52**

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Materiali				
Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1.363.310	6.070.796	1,67
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	238.100	938.635	0,26
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	376.093	1.482.003	0,41
Yunnan Aluminium Co. Ltd. 'A'	CNY	1.297.900	6.121.375	1,68
Zijin Gold International Co. Ltd.	HKD	272.537	5.111.885	1,40
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	2.850.000	13.133.585	3,61
			32.858.279	**9,03**
Immobiliare				
KE Holdings, Inc., ADR	USD	212.920	3.373.353	0,93
KE Holdings, Inc. 'A'	HKD	272.300	1.459.080	0,40
			4.832.433	**1,33**
Totale azioni			**358.537.004**	**98,52**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**358.537.004**	**98,52**
Totale investimenti			**358.537.004**	**98,52**
Liquidità			**6.010.712**	**1,65**
Altre attività/(passività)			**(630.294)**	**(0,17)**
Totale patrimonio netto			**363.917.422**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	818.000	1.209.571	0,59
Indus Towers Ltd.	INR	395.556	1.844.184	0,90
NetEase, Inc.	HKD	150.800	4.175.733	2,03
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	1.872.200	6.624.414	3,23
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	9.453.800	1.984.871	0,97
Telstra Group Ltd.	AUD	1.465.044	4.771.263	2,32
True Corp. PCL, NVDR	THB	5.838.100	2.019.847	0,98
			22.629.883	**11,02**
Beni di consumo voluttuari				
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	214.000	2.224.215	1,08
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	532.000	2.631.114	1,28
Kia Corp.	KRW	36.103	3.060.464	1,49
Midea Group Co. Ltd.	HKD	175.300	1.920.026	0,93
Midea Group Co. Ltd. (CH) 'A'	CNY	2.800	31.356	0,02
Midea Group Co. Ltd. (CH) 'A'	CNH	24.000	268.511	0,13
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	294.100	2.320.778	1,13
			12.456.464	**6,06**
Beni di prima necessità				
Coles Group Ltd.	AUD	177.985	2.550.885	1,24
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	9.300	1.836.318	0,89
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	702.000	1.723.376	0,84
Vietnam Dairy Products JSC	VND	708.100	1.648.880	0,80
Woolworths Group Ltd.	AUD	138.439	2.718.405	1,33
			10.477.864	**5,10**
Energia				
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	120.479	1.903.766	0,93
			1.903.766	**0,93**
Finanza				
AIA Group Ltd.	HKD	556.600	5.732.835	2,80
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	171.039	4.154.168	2,02
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	6.132.900	1.877.912	0,91
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	1.092.000	5.537.267	2,70
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	573.800	2.615.534	1,27
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	1.210.100	2.463.695	1,20
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	132.690	5.821.582	2,84
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	89.100	4.690.835	2,28
Kasikornbank PCL, NVDR	THB	426.600	2.633.062	1,28
National Australia Bank Ltd.	AUD	120.634	3.415.260	1,66
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	453.232	6.968.945	3,40
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	328.000	2.761.504	1,34
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	12.646	4.358.177	2,12
Suncorp Group Ltd.	AUD	183.266	2.162.857	1,05
			55.193.633	**26,87**
Sanità				
Sonic Healthcare Ltd.	AUD	114.567	1.731.879	0,84
			1.731.879	**0,84**
Industria				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	68.400	3.616.187	1,76
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'H'	HKD	572.800	1.663.084	0,81
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	180.000	2.085.479	1,02
			7.364.750	**3,59**
IT				
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	772.000	6.173.104	3,01
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	962.016	7.077.574	3,45
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	28.000	2.225.898	1,08
MediaTek, Inc.	TWD	118.000	5.379.791	2,62
Quanta Computer, Inc.	TWD	272.000	2.359.985	1,15
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	66.990	5.617.479	2,73
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	164.785	10.226.992	4,98
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	407.000	20.134.646	9,80
			59.195.469	**28,82**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Materiali				
BHP Group Ltd.	GBP	134.461	4.086.314	1,99
Orica Ltd.	AUD	140.892	2.288.039	1,11
Rio Tinto plc	GBP	60.281	4.860.895	2,37
			11.235.248	**5,47**
Immobiliare				
CapitaLand Ascendas REIT	SGD	1.375.600	3.028.335	1,47
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	1.808.605	3.362.149	1,64
China Resources Land Ltd.	HKD	500.500	1.755.390	0,85
Hang Lung Properties Ltd.	HKD	905.000	1.003.910	0,49
Link REIT	HKD	642.300	2.871.976	1,40
Swire Properties Ltd.	HKD	857.000	2.313.424	1,13
			14.335.184	**6,98**

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Servizi di pubblica utilità				
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	827.677	2.436.456	1,19
			2.436.456	**1,19**
Totale azioni			**198.960.596**	**96,87**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**198.960.596**	**96,87**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Azioni				
Beni di consumo voluttuari				
Midea Group Co. Ltd. (CN) 'A'	CNH	352.147	3.945.224	1,92
			3.945.224	**1,92**
Totale azioni			**3.945.224**	**1,92**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**3.945.224**	**1,92**
Totale investimenti			**202.905.820**	**98,79**
Liquidità			**5.572.745**	**2,71**
Altre attività/(passività)			**(3.079.546)**	**(1,50)**
Totale patrimonio netto			**205.399.019**	**100,00**

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
AUD	6.595.792	USD	4.398.874	30/01/2026	HSBC	10.100	–
EUR	27.143	USD	31.873	30/01/2026	HSBC	36	–
SGD	43.804.828	USD	34.038.881	30/01/2026	HSBC	97.560	0,05
USD	142.543	AUD	212.908	30/01/2026	HSBC	224	–
USD	1.269.298	EUR	1.077.193	30/01/2026	HSBC	2.966	–
USD	32.502	SGD	41.669	30/01/2026	HSBC	30	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**110.916**	**0,05**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**110.916**	**0,05**
Copertura delle Classi di Azioni							
AUD	155.262	USD	103.888	30/01/2026	HSBC	(103)	–
EUR	56.430.539	USD	66.358.906	30/01/2026	HSBC	(20.035)	(0,01)
SGD	886.676	USD	691.301	30/01/2026	HSBC	(328)	–
USD	160.954	AUD	242.779	30/01/2026	HSBC	(1.332)	–
USD	22.137	EUR	18.851	30/01/2026	HSBC	(24)	–
USD	741.709	SGD	953.443	30/01/2026	HSBC	(1.295)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(23.117)**	**(0,01)**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(23.117)**	**(0,01)**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**87.799**	**0,04**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Contratti di opzione scritti

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni USD	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
(54.600)	AIA Group Ltd., Call, 84.059, 22/01/2026	HKD	131.539	Citigroup	(4.582)	–
(61.400)	AIA Group Ltd., Call, 88.802, 12/03/2026	HKD	142.306	Merrill Lynch	(9.299)	(0,01)
(60.000)	AIA Group Ltd., Call, 91.582, 20/02/2026	HKD	72.256	Merrill Lynch	(3.341)	–
(53.000)	AIA Group Ltd., Call, 92.063, 11/02/2026	HKD	48.180	Goldman Sachs	(2.101)	–
(63.200)	AIA Group Ltd., Call, 92.858, 19/03/2026	HKD	103.084	Goldman Sachs	(6.663)	–
(51.200)	AIA Group Ltd., Call, 95.215, 05/02/2026	HKD	23.324	Goldman Sachs	(852)	–
(19.400)	ANTA Sports Products Ltd., Call, 96.480, 12/03/2026	HKD	24.669	Merrill Lynch	(1.567)	–
(17.600)	ANTA Sports Products Ltd., Call, 98.588, 05/02/2026	HKD	5.468	UBS	(192)	–
(20.000)	ANTA Sports Products Ltd., Call, 99.780, 20/02/2026	HKD	9.535	Morgan Stanley	(409)	–
(17.600)	ANTA Sports Products Ltd., Call, 99.912, 11/02/2026	HKD	5.865	UBS	(235)	–
(20.000)	ANTA Sports Products Ltd., Call, 100.015, 19/03/2026	HKD	20.726	Morgan Stanley	(1.364)	–
(18.800)	ANTA Sports Products Ltd., Call, 110.522, 22/01/2026	HKD	123	Morgan Stanley	(1)	–
(14.110)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 37.690, 12/03/2026	AUD	128.657	J.P. Morgan	(6.976)	(0,01)
(9.486)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 38.116, 11/02/2026	AUD	56.276	UBS	(1.922)	–
(15.320)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 38.346, 20/02/2026	AUD	90.466	UBS	(3.509)	–
(19.481)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 38.522, 19/03/2026	AUD	136.088	J.P. Morgan	(6.884)	–
(16.949)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 38.814, 22/01/2026	AUD	24.872	Merrill Lynch	(517)	–
(13.518)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 38.961, 05/02/2026	AUD	38.256	Merrill Lynch	(1.004)	–
(92.000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 245.430, 22/01/2026	USD	434.544	Merrill Lynch	(39.536)	(0,02)
(46.000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 265.720, 11/02/2026	USD	148.564	J.P. Morgan	(12.175)	(0,01)
(78.000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 279.570, 19/03/2026	USD	227.879	J.P. Morgan	(19.120)	(0,01)
(86.000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 292.500, 05/02/2026	USD	128.111	Merrill Lynch	(6.065)	–
(70.000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 298.290, 12/03/2026	USD	140.395	Merrill Lynch	(7.985)	(0,01)
(108.000)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 40.696, 12/03/2026	HKD	212.871	Citigroup	(11.450)	(0,01)
(117.000)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 40.907, 22/01/2026	HKD	127.706	Merrill Lynch	(2.876)	–
(124.000)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 41.173, 19/03/2026	HKD	221.059	Goldman Sachs	(12.183)	(0,01)
(109.500)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 41.989, 11/02/2026	HKD	99.274	UBS	(3.120)	–
(124.000)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 42.354, 20/02/2026	HKD	110.680	UBS	(3.572)	–
(109.500)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 42.705, 05/02/2026	HKD	59.042	UBS	(1.519)	–
(116.900)	CapitaLand Ascendas REIT, Call, 2.838, 20/02/2026	SGD	125.668	Morgan Stanley	(2.367)	–
(103.100)	CapitaLand Ascendas REIT, Call, 2.903, 11/02/2026	SGD	66.301	Merrill Lynch	(1.736)	–
(103.100)	CapitaLand Ascendas REIT, Call, 2.947, 05/02/2026	SGD	35.643	Merrill Lynch	(732)	–
(110.000)	CapitaLand Ascendas REIT, Call, 3.015, 22/01/2026	SGD	3.611	J.P. Morgan	(44)	–
(206.000)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 2.344, 19/03/2026	SGD	273.048	Morgan Stanley	(9.839)	(0,01)
(206.000)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 2.386, 20/02/2026	SGD	210.073	Morgan Stanley	(4.803)	–
(199.900)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 2.392, 12/03/2026	SGD	194.271	Merrill Lynch	(5.738)	–
(181.700)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 2.428, 05/02/2026	SGD	122.463	Merrill Lynch	(3.452)	–
(193.800)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 2.527, 22/01/2026	SGD	11.422	Morgan Stanley	(190)	–
(38.000)	China Resources Land Ltd., Call, 32.221, 19/03/2026	HKD	18.341	Citigroup	(1.110)	–
(37.000)	China Resources Land Ltd., Call, 32.386, 12/03/2026	HKD	15.011	Citigroup	(809)	–
(33.500)	China Resources Land Ltd., Call, 33.984, 05/02/2026	HKD	1.635	UBS	(38)	–
(33.500)	China Resources Land Ltd., Call, 35.459, 11/02/2026	HKD	1.043	Citigroup	(24)	–
(38.000)	China Resources Land Ltd., Call, 35.471, 20/02/2026	HKD	2.083	Goldman Sachs	(51)	–
(36.000)	China Resources Land Ltd., Call, 35.971, 22/01/2026	HKD	44	Citigroup	–	–
(15.128)	Coles Group Ltd., Call, 22.546, 19/03/2026	AUD	59.785	J.P. Morgan	(2.195)	–

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Contratti di opzione scritti (continua)

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni USD	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
(18.702)	Coles Group Ltd., Call, 23.210, 05/02/2026	AUD	12.177	Merrill Lynch	(237)	–
(11.499)	Coles Group Ltd., Call, 23.500, 11/02/2026	AUD	5.795	Merrill Lynch	(114)	–
(13.033)	Coles Group Ltd., Call, 23.554, 20/02/2026	AUD	9.080	UBS	(227)	–
(19.948)	Coles Group Ltd., Call, 24.295, 22/01/2026	AUD	285.843	Goldman Sachs	(2)	–
(13.300)	DBS Group Holdings Ltd., Call, 55.671, 11/02/2026	SGD	368.412	Morgan Stanley	(14.431)	(0,01)
(14.600)	DBS Group Holdings Ltd., Call, 56.065, 12/03/2026	SGD	359.747	Morgan Stanley	(16.890)	(0,01)
(13.300)	DBS Group Holdings Ltd., Call, 56.901, 05/02/2026	SGD	245.831	UBS	(6.939)	(0,01)
(15.100)	DBS Group Holdings Ltd., Call, 56.975, 19/03/2026	SGD	304.664	Goldman Sachs	(13.031)	(0,01)
(49.000)	Galaxy Entertainment Group Ltd., Call, 44.679, 19/03/2026	HKD	43.143	Morgan Stanley	(2.931)	–
(48.000)	Galaxy Entertainment Group Ltd., Call, 45.722, 12/03/2026	HKD	31.428	Merrill Lynch	(1.852)	–
(40.000)	Galaxy Entertainment Group Ltd., Call, 46.033, 11/02/2026	HKD	12.615	UBS	(509)	–
(46.000)	Galaxy Entertainment Group Ltd., Call, 46.952, 20/02/2026	HKD	14.876	Morgan Stanley	(596)	–
(43.000)	Galaxy Entertainment Group Ltd., Call, 47.046, 22/01/2026	HKD	2.580	UBS	(44)	–
(40.000)	Galaxy Entertainment Group Ltd., Call, 47.558, 05/02/2026	HKD	6.132	UBS	(193)	–
(57.000)	Hang Lung Property Ltd., Call, 9.972, 22/01/2026	HKD	444	Goldman Sachs	(40)	–
(59.000)	Hang Lung Property Ltd., Call, 10.248, 12/03/2026	HKD	4.170	J.P. Morgan	(476)	–
(61.000)	Hang Lung Property Ltd., Call, 10.255, 20/02/2026	HKD	2.117	UBS	(211)	–
(61.000)	Hang Lung Property Ltd., Call, 10.328, 19/03/2026	HKD	4.441	J.P. Morgan	(543)	–
(54.000)	Hang Lung Property Ltd., Call, 10.577, 11/02/2026	HKD	405	J.P. Morgan	(61)	–
(98.000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 263.290, 19/03/2026	USD	127.692	J.P. Morgan	(15.534)	(0,01)
(87.000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 268.940, 12/03/2026	USD	74.875	Merrill Lynch	(9.394)	(0,01)
(57.000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 270.200, 11/02/2026	USD	15.326	J.P. Morgan	(3.158)	–
(97.000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 288.520, 22/01/2026	USD	713.577	Merrill Lynch	(194)	–
(91.000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 297.600, 05/02/2026	USD	669.438	Merrill Lynch	(522)	–
(8.300)	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd., Call, 447.483, 19/03/2026	HKD	92.141	Goldman Sachs	(4.965)	–
(8.000)	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd., Call, 449.898, 12/03/2026	HKD	77.181	J.P. Morgan	(3.729)	–
(7.300)	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd., Call, 459.065, 11/02/2026	HKD	35.803	UBS	(1.301)	–
(8.300)	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd., Call, 485.251, 20/02/2026	HKD	25.582	Merrill Lynch	(914)	–
(7.100)	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd., Call, 497.218, 22/01/2026	HKD	3.450	Merrill Lynch	(43)	–
(7.300)	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd., Call, 510.074, 05/02/2026	HKD	7.160	Merrill Lynch	(179)	–
(2.013)	KIA Motors Corp., Call, 132,455.000, 11/02/2026	USD	49.916	Goldman Sachs	(2.564)	–
(2.684)	KIA Motors Corp., Call, 134,297.000, 22/01/2026	USD	37.627	J.P. Morgan	(930)	–
(3.068)	KIA Motors Corp., Call, 135,643.000, 19/03/2026	USD	64.038	UBS	(3.036)	–
(2.851)	KIA Motors Corp., Call, 135,762.000, 20/02/2026	USD	62.037	J.P. Morgan	(2.935)	–
(2.516)	KIA Motors Corp., Call, 139,014.000, 05/02/2026	USD	33.985	UBS	(998)	–
(2.680)	KIA Motors Corp., Call, 143,154.000, 12/03/2026	USD	45.284	J.P. Morgan	(2.045)	–
(1.000)	Largan Precision Co. Ltd., Call, 2,325.600, 19/03/2026	USD	54.972	Merrill Lynch	(6.569)	–
(1.000)	Largan Precision Co. Ltd., Call, 2,464.800, 12/03/2026	USD	45.350	Merrill Lynch	(3.660)	–
(1.000)	Largan Precision Co. Ltd., Call, 2,582.690, 11/02/2026	USD	33.648	Merrill Lynch	(1.925)	–
(1.000)	Largan Precision Co. Ltd., Call, 2,686.770, 22/01/2026	USD	17.630	Merrill Lynch	(390)	–

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Contratti di opzione scritti (continua)

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni USD	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
(49.100)	Link REIT, Call, 37.042, 19/03/2026	HKD	53.956	UBS	(2.415)	–
(47.600)	Link REIT, Call, 37.174, 12/03/2026	HKD	46.093	Morgan Stanley	(1.874)	–
(37.700)	Link REIT, Call, 39.105, 11/02/2026	HKD	6.003	UBS	(118)	–
(42.800)	Link REIT, Call, 41.004, 20/02/2026	HKD	3.761	UBS	(56)	–
(40.300)	Link REIT, Call, 43.804, 22/01/2026	HKD	179.861	UBS	–	–
(37.700)	Link REIT, Call, 44.050, 05/02/2026	HKD	224	UBS	(2)	–
(10.000)	Mediatek, Inc., Call, 1,515.750, 05/02/2026	USD	102.108	Merrill Lynch	(9.363)	(0,01)
(11.000)	Mediatek, Inc., Call, 1,533.670, 22/01/2026	USD	60.158	Morgan Stanley	(4.849)	–
(10.000)	Mediatek, Inc., Call, 1,567.540, 11/02/2026	USD	69.385	J.P. Morgan	(6.830)	–
(11.000)	Mediatek, Inc., Call, 1,630.760, 12/03/2026	USD	74.420	Merrill Lynch	(7.280)	(0,01)
(12.000)	Mediatek, Inc., Call, 1,692.760, 19/03/2026	USD	57.697	J.P. Morgan	(5.882)	–
(11.300)	Midea Group Co. Ltd., Call, 98.182, 22/01/2026	HKD	2.064	Citigroup	(34)	–
(13.400)	Midea Group Co. Ltd., Call, 98.492, 19/03/2026	HKD	19.045	Goldman Sachs	(1.124)	–
(13.000)	Midea Group Co. Ltd., Call, 98.943, 12/03/2026	HKD	15.460	J.P. Morgan	(825)	–
(12.100)	Midea Group Co. Ltd., Call, 99.691, 20/02/2026	HKD	7.811	Goldman Sachs	(281)	–
(10.600)	Midea Group Co. Ltd., Call, 100.399, 11/02/2026	HKD	4.500	Citigroup	(146)	–
(10.600)	Midea Group Co. Ltd., Call, 100.978, 05/02/2026	HKD	3.097	Merrill Lynch	(81)	–
(11.761)	National Australia Bank Ltd., Call, 43.824, 11/02/2026	AUD	106.414	UBS	(3.946)	–
(11.942)	National Australia Bank Ltd., Call, 44.525, 12/03/2026	AUD	104.645	J.P. Morgan	(5.116)	–
(13.330)	National Australia Bank Ltd., Call, 44.584, 20/02/2026	AUD	95.993	UBS	(3.648)	–
(15.380)	National Australia Bank Ltd., Call, 45.130, 19/03/2026	AUD	115.283	J.P. Morgan	(5.540)	–
(11.761)	National Australia Bank Ltd., Call, 45.390, 05/02/2026	AUD	39.044	UBS	(952)	–
(12.545)	National Australia Bank Ltd., Call, 45.514, 22/01/2026	AUD	15.144	Goldman Sachs	(271)	–
(17.900)	NetEase, Inc., Call, 255.555, 19/03/2026	HKD	88.277	Citigroup	(7.521)	(0,01)
(16.100)	NetEase, Inc., Call, 258.050, 12/03/2026	HKD	67.051	Citigroup	(5.238)	–
(18.300)	NetEase, Inc., Call, 265.075, 20/02/2026	HKD	41.371	Citigroup	(2.417)	–
(16.100)	NetEase, Inc., Call, 278.777, 05/02/2026	HKD	9.854	Citigroup	(387)	–
(17.200)	NetEase, Inc., Call, 289.700, 22/01/2026	HKD	1.157	Merrill Lynch	(13)	–
(11.731)	Orica Ltd., Call, 23.045, 22/01/2026	AUD	171.550	Citigroup	(10.557)	(0,01)
(10.998)	Orica Ltd., Call, 23.603, 05/02/2026	AUD	131.137	UBS	(7.177)	(0,01)
(14.592)	Orica Ltd., Call, 24.405, 20/02/2026	AUD	122.090	UBS	(5.764)	–
(12.785)	Orica Ltd., Call, 24.698, 12/03/2026	AUD	96.272	UBS	(5.046)	–
(16.047)	Orica Ltd., Call, 25.705, 19/03/2026	AUD	70.694	Merrill Lynch	(2.981)	–
(61.600)	Oversea-Chinese Banking Corp., Call, 17.462, 22/01/2026	SGD	946.918	UBS	(110.730)	(0,06)
(57.700)	Oversea-Chinese Banking Corp., Call, 17.929, 05/02/2026	SGD	875.481	UBS	(83.252)	(0,04)
(57.700)	Oversea-Chinese Banking Corp., Call, 18.680, 20/02/2026	SGD	777.028	Merrill Lynch	(51.788)	(0,03)
(19.500)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 64.955, 11/02/2026	HKD	89.200	Morgan Stanley	(6.341)	–
(21.000)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 65.982, 22/01/2026	HKD	78.522	Merrill Lynch	(3.631)	–
(19.500)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 67.860, 05/02/2026	HKD	56.008	Merrill Lynch	(3.046)	–
(22.000)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 68.036, 20/02/2026	HKD	67.587	Morgan Stanley	(4.276)	–
(21.500)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 71.832, 12/03/2026	HKD	46.048	Merrill Lynch	(3.194)	–
(22.000)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 74.808, 19/03/2026	HKD	35.310	Merrill Lynch	(2.437)	–
(30.000)	Quanta Computer, Inc., Call, 318.000, 19/03/2026	USD	40.356	Merrill Lynch	(1.508)	–
(24.000)	Quanta Computer, Inc., Call, 329.810, 11/02/2026	USD	6.746	Merrill Lynch	(71)	–
(30.000)	Quanta Computer, Inc., Call, 344.160, 12/03/2026	USD	12.165	Merrill Lynch	(117)	–
(18.000)	Quanta Computer, Inc., Call, 351.600, 05/02/2026	USD	553	Merrill Lynch	–	–

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Contratti di opzione scritti (continua)

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni USD	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
(19.000)	Quanta Computer, Inc., Call, 352.930, 22/01/2026	USD	164.938	Merrill Lynch	–	–
(12.893)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 89,434.000, 22/01/2026	USD	414.432	UBS	(25.234)	(0,01)
(14.006)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 91,476.000, 20/02/2026	USD	423.609	Merrill Lynch	(32.040)	(0,02)
(9.887)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 95,466.000, 11/02/2026	USD	231.508	Merrill Lynch	(12.244)	(0,01)
(12.235)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 98,494.000, 12/03/2026	USD	284.661	Merrill Lynch	(15.502)	(0,01)
(14.006)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 99,296.000, 19/03/2026	USD	323.307	Merrill Lynch	(17.724)	(0,01)
(5.359)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 125,393.000, 22/01/2026	USD	165.227	Citigroup	(11.209)	(0,01)
(5.024)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 128,786.000, 05/02/2026	USD	145.431	Citigroup	(11.743)	(0,01)
(5.694)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 129,482.000, 20/02/2026	USD	176.793	Goldman Sachs	(15.843)	(0,01)
(5.024)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 131,351.000, 11/02/2026	USD	134.182	Citigroup	(10.849)	(0,01)
(5.694)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 133,483.000, 19/03/2026	USD	172.721	J.P. Morgan	(17.290)	(0,01)
(5.526)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 135,419.000, 12/03/2026	USD	152.254	Citigroup	(13.687)	(0,01)
(1.291)	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., Call, 541,037.000, 22/01/2026	USD	108.606	Morgan Stanley	(3.094)	–
(1.372)	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., Call, 555,870.000, 20/02/2026	USD	137.323	Goldman Sachs	(6.223)	–
(1.289)	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., Call, 606,636.000, 19/03/2026	USD	91.022	Morgan Stanley	(3.814)	–
(1.211)	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., Call, 613,124.000, 05/02/2026	USD	36.492	Goldman Sachs	(522)	–
(1.147)	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., Call, 751,590.000, 12/03/2026	USD	12.545	Merrill Lynch	(86)	–
(53.400)	Sany Heavy Industry Co. Ltd., Call, 25.591, 19/03/2026	HKD	39.288	J.P. Morgan	(2.749)	–
(38.800)	Sany Heavy Industry Co. Ltd., Call, 26.063, 20/02/2026	HKD	15.157	UBS	(845)	–
(51.800)	Sany Heavy Industry Co. Ltd., Call, 30.715, 12/03/2026	HKD	1.796	Goldman Sachs	(119)	–
(21.800)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 74.327, 12/03/2026	HKD	22.380	J.P. Morgan	(1.640)	–
(22.400)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 77.244, 19/03/2026	HKD	18.602	Morgan Stanley	(1.416)	–
(19.800)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 79.474, 05/02/2026	HKD	2.075	Goldman Sachs	(92)	–
(22.400)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 80.901, 20/02/2026	HKD	4.311	Goldman Sachs	(207)	–
(19.800)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 83.160, 11/02/2026	HKD	1.490	Merrill Lynch	(69)	–
(21.100)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 85.082, 22/01/2026	HKD	63	Merrill Lynch	(1)	–
(199.700)	Singapore Telecommunications Ltd., Call, 4.472, 22/01/2026	SGD	477.718	J.P. Morgan	(17.851)	(0,01)
(187.300)	Singapore Telecommunications Ltd., Call, 4.702, 05/02/2026	SGD	189.523	J.P. Morgan	(4.627)	–
(206.900)	Singapore Telecommunications Ltd., Call, 4.802, 12/03/2026	SGD	197.074	Merrill Lynch	(6.061)	–
(213.200)	Singapore Telecommunications Ltd., Call, 4.814, 19/03/2026	SGD	205.090	Merrill Lynch	(6.688)	–
(201.700)	Singapore Telecommunications Ltd., Call, 5.065, 20/02/2026	SGD	37.653	Merrill Lynch	(408)	–
(8.592)	Sonic Healthcare Ltd., Call, 22.977, 05/02/2026	AUD	58.368	Merrill Lynch	(3.071)	–

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Contratti di opzione scritti (continua)

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni USD	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
(7.332)	Sonic Healthcare Ltd., Call, 23.548, 22/01/2026	AUD	26.158	Citigroup	(756)	–
(9.738)	Sonic Healthcare Ltd., Call, 24.254, 19/03/2026	AUD	39.190	UBS	(1.996)	–
(9.451)	Sonic Healthcare Ltd., Call, 24.530, 12/03/2026	AUD	31.150	Merrill Lynch	(1.439)	–
(9.738)	Sonic Healthcare Ltd., Call, 24.971, 20/02/2026	AUD	23.327	J.P. Morgan	(1.086)	–
(8.592)	Sonic Healthcare Ltd., Call, 25.603, 11/02/2026	AUD	9.464	Citigroup	(335)	–
(21.808)	Suncorp Group Ltd., Call, 20.797, 20/02/2026	AUD	5.734	J.P. Morgan	(308)	–
(21.683)	Suncorp Group Ltd., Call, 21.047, 05/02/2026	AUD	2.128	J.P. Morgan	(42)	–
(23.129)	Suncorp Group Ltd., Call, 21.549, 22/01/2026	AUD	272.838	Citigroup	–	–
(65.400)	Swire Properties Ltd., Call, 22.835, 19/03/2026	HKD	32.998	Goldman Sachs	(2.150)	–
(61.600)	Swire Properties Ltd., Call, 23.400, 22/01/2026	HKD	349	Goldman Sachs	(37)	–
(63.600)	Swire Properties Ltd., Call, 23.592, 12/03/2026	HKD	14.662	J.P. Morgan	(918)	–
(57.800)	Swire Properties Ltd., Call, 23.915, 05/02/2026	HKD	1.047	Goldman Sachs	(84)	–
(65.400)	Swire Properties Ltd., Call, 24.165, 20/02/2026	HKD	3.154	UBS	(184)	–
(57.800)	Swire Properties Ltd., Call, 24.255, 11/02/2026	HKD	1.059	UBS	(85)	–
(34.000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Call, 1,690.120, 19/03/2026	USD	381.950	J.P. Morgan	(36.567)	(0,02)
(29.000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Call, 1,710.000, 11/02/2026	USD	170.616	J.P. Morgan	(13.320)	(0,01)
(26.000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Call, 1,728.700, 05/02/2026	USD	98.959	Merrill Lynch	(8.410)	(0,01)
(28.000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Call, 1,760.300, 22/01/2026	USD	22.051	Merrill Lynch	(2.312)	–
(33.000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Call, 1,764.000, 12/03/2026	USD	204.270	Merrill Lynch	(17.995)	(0,01)
(18.000)	Techtronic Industries Co. Ltd., Call, 106.731, 11/02/2026	HKD	8.149	UBS	(300)	–
(18.000)	Techtronic Industries Co. Ltd., Call, 106.862, 19/03/2026	HKD	26.764	Merrill Lynch	(1.685)	–
(22.000)	Techtronic Industries Co. Ltd., Call, 109.668, 12/03/2026	HKD	19.796	UBS	(1.025)	–
(166.868)	Telstra Corp. Ltd., Call, 4.922, 19/03/2026	AUD	267.194	UBS	(7.627)	(0,01)
(132.952)	Telstra Corp. Ltd., Call, 5.022, 12/03/2026	AUD	142.566	Merrill Lynch	(3.015)	–
(170.092)	Telstra Corp. Ltd., Call, 5.071, 22/01/2026	AUD	53.757	Citigroup	(697)	–
(87.902)	Telstra Corp. Ltd., Call, 5.119, 11/02/2026	AUD	42.476	Citigroup	(853)	–
(166.868)	Telstra Corp. Ltd., Call, 5.119, 20/02/2026	AUD	96.993	J.P. Morgan	(2.423)	–
(77.000)	Uni-President Enterprises Corp., Call, 78.220, 12/03/2026	USD	85.906	Morgan Stanley	(4.056)	–
(70.000)	Uni-President Enterprises Corp., Call, 79.530, 11/02/2026	USD	52.415	Morgan Stanley	(1.703)	–
(10.240)	Woodside Energy Group Ltd., Call, 25.497, 19/03/2026	AUD	37.188	J.P. Morgan	(1.885)	–
(9.939)	Woodside Energy Group Ltd., Call, 26.812, 12/03/2026	AUD	15.070	Merrill Lynch	(602)	–
(9.638)	Woodside Energy Group Ltd., Call, 27.136, 22/01/2026	AUD	1.207	Merrill Lynch	(24)	–
(9.035)	Woodside Energy Group Ltd., Call, 27.885, 11/02/2026	AUD	3.553	Merrill Lynch	(74)	–
(9.035)	Woodside Energy Group Ltd., Call, 28.627, 05/02/2026	AUD	1.065	Merrill Lynch	(18)	–
(10.240)	Woodside Energy Group Ltd., Call, 29.234, 20/02/2026	AUD	2.325	UBS	(49)	–
(6.531)	Woolworths Group Ltd., Call, 28.380, 22/01/2026	AUD	108.942	Citigroup	(5.058)	–
(9.781)	Woolworths Group Ltd., Call, 29.747, 20/02/2026	AUD	88.096	UBS	(3.540)	–
(6.123)	Woolworths Group Ltd., Call, 29.758, 05/02/2026	AUD	51.468	J.P. Morgan	(1.626)	–
(8.630)	Woolworths Group Ltd., Call, 29.767, 11/02/2026	AUD	74.178	UBS	(2.545)	–
(10.590)	Woolworths Group Ltd., Call, 30.720, 19/03/2026	AUD	65.950	J.P. Morgan	(2.545)	–
(10.279)	Woolworths Group Ltd., Call, 30.904, 12/03/2026	AUD	54.963	UBS	(1.780)	–
Valore totale di mercato dei contratti di opzione scritti - Passività					**(1.080.686)**	**(0,53)**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Asian Equity Yield

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
NetEase, Inc.	HKD	812.100	22.487.486	1,99
SEEK Ltd.	AUD	1.044.291	16.178.882	1,43
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	7.050.500	24.946.815	2,21
Spark New Zealand Ltd.	NZD	5.109.171	6.732.434	0,60
Tencent Holdings Ltd.	HKD	980.400	75.806.530	6,70
True Corp. PCL, NVDR	THB	72.745.700	25.168.327	2,22
			171.320.474	**15,15**
Beni di consumo voluttuari				
Aristocrat Leisure Ltd.	AUD	355.996	13.865.119	1,23
Kia Corp.	KRW	227.954	19.323.746	1,71
Midea Group Co. Ltd. (CH) 'A'	CNY	197.400	2.210.606	0,20
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	1.030.000	11.850.478	1,05
Sands China Ltd.	HKD	8.126.400	20.571.203	1,81
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	1.662.900	13.122.143	1,16
Trip.com Group Ltd.	HKD	207.900	14.876.994	1,32
			95.820.289	**8,48**
Beni di prima necessità				
Sheng Siong Group Ltd.	SGD	10.915.200	22.331.546	1,98
			22.331.546	**1,98**
Finanza				
AIA Group Ltd.	HKD	3.055.200	31.467.766	2,78
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	721.380	17.520.761	1,55
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	2.531.000	12.834.087	1,14
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	12.442.450	12.331.802	1,09
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	625.780	27.455.192	2,43
HDFC Bank Ltd.	INR	2.921.395	32.218.439	2,84
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	375.100	19.747.836	1,75
ICICI Bank Ltd.	INR	1.217.694	18.192.550	1,61
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	1.597.200	24.558.718	2,17
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	1.647.000	13.866.456	1,23
Prudential plc	HKD	1.408.250	21.660.013	1,92
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	37.769	13.016.290	1,15
Singapore Exchange Ltd.	SGD	1.433.100	18.920.474	1,67
			263.790.384	**23,33**
Sanità				
Cochlear Ltd.	AUD	70.890	12.359.126	1,09
CSL Ltd.	AUD	126.839	14.651.129	1,30
ResMed, Inc., CDI	AUD	869.366	20.939.226	1,85
			47.949.481	**4,24**
Industria				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	662.937	35.048.308	3,10
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	3.706.870	35.671.085	3,15
Reliance Worldwide Corp. Ltd.	AUD	2.969.230	7.666.123	0,68
S-1 Corp.	KRW	106.721	5.354.536	0,47
Samsung C&T Corp.	KRW	36.159	6.030.489	0,53
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.264.399	24.497.725	2,17
Swire Pacific Ltd. 'A'	HKD	1.229.000	9.913.101	0,88
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	1.382.000	16.011.842	1,42
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	322.000	9.978.771	0,88
			150.171.980	**13,28**
IT				
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	3.704.000	29.618.103	2,62
Delta Electronics, Inc.	TWD	316.000	9.711.428	0,86
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	2.426.000	17.848.139	1,58
MediaTek, Inc.	TWD	418.000	19.057.225	1,69
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	817.243	50.720.260	4,49
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2.311.655	114.359.598	10,11
			241.314.753	**21,35**
Materiali				
BHP Group Ltd.	AUD	253.430	7.702.725	0,68
BHP Group Ltd.	GBP	469.998	14.283.393	1,26
BlueScope Steel Ltd.	AUD	700.333	11.276.272	1,00
Dyno Nobel Ltd.	AUD	7.731.568	16.620.544	1,47
Newmont Corp., CDI	AUD	166.616	16.725.942	1,48
Rio Tinto Ltd.	AUD	142.553	13.988.563	1,24
			80.597.439	**7,13**
Immobiliare				
Kerry Properties Ltd.	HKD	4.665.000	12.192.037	1,08
			12.192.037	**1,08**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Asian Equity Yield

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Servizi di pubblica utilità				
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	3.573.544	10.519.542	0,93
			10.519.542	**0,93**
Totale azioni			**1.096.007.925**	**96,95**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**1.096.007.925**	**96,95**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Azioni				
Beni di consumo voluttuari				
Midea Group Co. Ltd. (CN) 'A'	CNH	1.313.016	14.710.169	1,30
			14.710.169	**1,30**
Totale azioni			**14.710.169**	**1,30**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**14.710.169**	**1,30**
Totale investimenti			**1.110.718.094**	**98,25**
Liquidità			**20.690.784**	**1,83**
Altre attività/(passività)			**(903.585)**	**(0,08)**
Totale patrimonio netto			**1.130.505.293**	**100,00**

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
AUD	2.099.663	USD	1.400.277	30/01/2026	HSBC	3.248	–
SGD	7.627.926	USD	5.927.773	30/01/2026	HSBC	16.555	–
USD	132.657	AUD	198.140	30/01/2026	HSBC	209	–
USD	–	ZAR	1	30/01/2026	HSBC	–	–
ZAR	12.417.557	USD	734.841	30/01/2026	HSBC	13.546	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**33.558**	**–**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**33.558**	**–**
Copertura delle Classi di Azioni							
AUD	18.019	USD	12.081	30/01/2026	HSBC	(35)	–
SGD	202.139	USD	157.557	30/01/2026	HSBC	(33)	–
USD	27.699	AUD	41.759	30/01/2026	HSBC	(215)	–
USD	110.890	SGD	142.500	30/01/2026	HSBC	(158)	–
USD	14.644	ZAR	246.067	30/01/2026	HSBC	(186)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(627)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(627)**	**–**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**32.931**	**–**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Asian Total Return

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
NetEase, Inc.	HKD	2.631.400	72.864.881	1,32
SEEK Ltd.	AUD	3.893.888	60.326.820	1,09
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	32.357.000	114.488.913	2,08
Tencent Holdings Ltd.	HKD	5.339.400	412.853.319	7,49
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	4.825.029	85.231.894	1,55
			745.765.827	**13,53**
Beni di consumo voluttuari				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	4.607.200	85.170.416	1,55
Aristocrat Leisure Ltd.	AUD	1.442.497	56.181.510	1,02
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	13.852.000	68.507.872	1,24
Las Vegas Sands Corp.	USD	1.009.582	65.780.133	1,19
Le Travenues Technology Ltd., Reg. S	INR	11.470.446	32.561.806	0,59
MakeMyTrip Ltd.	USD	735.867	60.518.814	1,10
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	3.802.000	43.743.223	0,79
Sea Ltd., ADR	USD	646.061	82.973.615	1,51
Trip.com Group Ltd.	HKD	1.548.100	110.779.574	2,01
			606.216.963	**11,00**
Finanza				
AIA Group Ltd.	HKD	18.778.400	193.412.641	3,51
BDO Unibank, Inc.	PHP	25.215.265	57.745.503	1,05
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	3.549.450	155.726.985	2,83
HDFC Bank Ltd.	INR	13.287.973	146.545.652	2,66
Medibank Pvt. Ltd.	AUD	12.416.287	39.772.902	0,72
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	6.872.100	105.666.144	1,92
PB Fintech Ltd.	INR	2.257.446	45.893.303	0,83
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	156.711	54.007.142	0,98
Singapore Exchange Ltd.	SGD	6.845.400	90.376.254	1,64
			889.146.526	**16,14**
Sanità				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	620.750	48.638.421	0,88
Cochlear Ltd.	AUD	453.197	79.011.407	1,43
CSL Ltd.	AUD	577.988	66.763.193	1,21
ResMed, Inc., CDI	AUD	4.817.592	116.034.730	2,11
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	3.806.800	48.625.575	0,88
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	12.117.500	49.333.176	0,90
WuXi XDC Cayman, Inc.	HKD	3.060.000	24.036.449	0,44
			432.442.951	**7,85**
Industria				
Bharat Electronics Ltd.	INR	18.745.597	83.387.576	1,51
Brambles Ltd.	AUD	6.598.166	101.341.906	1,84
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.535.708	134.058.403	2,44
Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	11.236.365	56.981.285	1,03
InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	1.016.004	57.190.440	1,04
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	15.486.120	149.022.407	2,71
Kanzhun Ltd., ADR	USD	2.423.114	49.557.062	0,90
Samsung C&T Corp.	KRW	334.124	55.724.195	1,01
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5.750.118	62.208.476	1,13
Swire Pacific Ltd. 'B'	HKD	76.608.000	114.317.575	2,07
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	7.808.000	90.463.432	1,64
			954.252.757	**17,32**
IT				
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	21.873.000	174.901.935	3,17
Chroma ATE, Inc.	TWD	5.730.000	141.763.783	2,57
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	18.039.000	132.713.343	2,41
MediaTek, Inc.	TWD	3.472.000	158.293.506	2,87
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	2.937.470	246.322.965	4,47
SK hynix, Inc.	KRW	293.870	133.699.917	2,43
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	11.725.739	580.082.587	10,53
			1.567.778.036	**28,45**
Materiali				
BHP Group Ltd.	GBP	2.572.691	78.184.921	1,42
BlueScope Steel Ltd.	AUD	3.001.098	48.321.582	0,88
Dyno Nobel Ltd.	AUD	18.858.019	40.539.065	0,74
Orica Ltd.	AUD	4.793.777	77.849.324	1,41

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Asian Total Return

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patri-monio netto
Rio Tinto plc	GBP	958.373	77.280.594	1,40
			322.175.486	**5,85**
Totale azioni			**5.517.778.546**	**100,14**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**5.517.778.546**	**100,14**
Totale investimenti			**5.517.778.546**	**100,14**
Liquidità			**63.273.742**	**1,15**
Altre attività/(passività)			**(70.767.949)**	**(1,29)**
Totale patrimonio netto			**5.510.284.339**	**100,00**

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
PLN	1.651.890	USD	458.431	30/01/2026	HSBC	1.045	–
USD	13.323.847	EUR	11.315.932	30/01/2026	HSBC	21.013	–
USD	10.441	PLN	37.462	30/01/2026	HSBC	20	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**22.078**	**–**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**22.078**	**–**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	122.129.220	USD	143.616.090	30/01/2026	HSBC	(42.864)	–
PLN	29.519	USD	8.231	30/01/2026	HSBC	(20)	–
USD	526.438	EUR	448.386	30/01/2026	HSBC	(677)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(43.561)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(43.561)**	**–**
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(21.483)**	**–**

Contratti di opzione acquistati

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
3.255	LY Index, Put, 25,600.000, 27/01/2026	USD	Morgan Stanley	367.164	0,01
2.108	LY Index, Put, 26,050.000, 24/02/2026	USD	Morgan Stanley	1.070.021	0,02
Valore totale di mercato dei contratti di opzione acquistati - Attività				**1.437.185**	**0,03**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Finanza				
US Treasury Bill 0% 12/02/2026	USD	3.207.300	3.194.237	0,74
			3.194.237	**0,74**
Totale obbligazioni			**3.194.237**	**0,74**
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Baidu, Inc., ADR	USD	25.243	3.357.126	0,78
Bharti Airtel Ltd.	INR	434.352	10.177.351	2,36
NetEase, Inc.	HKD	284.600	7.880.727	1,83
Tencent Holdings Ltd.	HKD	547.900	42.364.747	9,82
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	485.438	8.575.037	1,99
			72.354.988	**16,78**
Beni di consumo voluttuari				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	1.092.196	20.190.742	4,67
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	164.800	2.912.981	0,68
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	612.100	5.682.795	1,32
H World Group Ltd., ADR	USD	196.080	9.214.433	2,14
Hesai Group, ADR	USD	37.448	849.531	0,20
LG Electronics India Ltd.	INR	46.280	783.387	0,18
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	249.504	10.292.378	2,39
MakeMyTrip Ltd.	USD	80.058	6.584.091	1,53
Meesho Ltd.	INR	1.001.025	2.007.187	0,47
Midea Group Co. Ltd. (CH) 'A'	CNY	688.771	7.713.278	1,79
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	146.741	9.785.775	2,27
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	56.891	6.476.658	1,50
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	1.001.100	7.899.800	1,83
Trip.com Group Ltd.	HKD	120.161	8.598.530	1,99
			98.991.566	**22,96**
Beni di prima necessità				
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	1.555.000	5.260.801	1,22
Eastroc Beverage Group Co. Ltd. 'A'	CNY	111.320	4.260.497	0,99
Raia Drogasil SA	BRL	1.109.115	4.748.937	1,10
Tata Consumer Products Ltd.	INR	462.228	6.128.677	1,42
Varun Beverages Ltd.	INR	1.019.015	5.552.928	1,29
			25.951.840	**6,02**
Energia				
Petroleo Brasileiro SA, ADR	USD	475.998	5.646.589	1,31
PRIO SA	BRL	440.576	3.327.471	0,77
Reliance Industries Ltd.	INR	316.136	5.525.445	1,28
			14.499.505	**3,36**
Finanza				
AIA Group Ltd.	HKD	1.326.800	13.665.695	3,17
Axis Bank Ltd.	INR	541.329	7.644.493	1,77
Banco BTG Pactual SA	BRL	930.759	8.930.250	2,07
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	7.030.000	6.967.484	1,62
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	242.297	4.592.307	1,07
CreditAccess Grameen Ltd.	INR	302.002	4.282.452	0,99
HDFC Bank Ltd.	INR	1.682.237	18.552.455	4,31
ICICI Bank Ltd.	INR	782.029	11.683.643	2,71
Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	1.541.424	11.095.635	2,57
PB Fintech Ltd.	INR	215.353	4.378.072	1,02
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	1.516.000	3.199.510	0,74
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	749.500	6.310.206	1,46
XP, Inc. 'A'	USD	129.378	2.139.803	0,50
			103.442.005	**24,00**
Sanità				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	96.908	7.593.157	1,76
			7.593.157	**1,76**
Industria				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	279.885	14.797.026	3,43
Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	533.848	5.835.015	1,35
Genpact Ltd.	USD	60.108	2.837.579	0,66
Kanzhun Ltd., ADR	USD	370.140	7.570.032	1,76
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	873.912	9.454.542	2,19
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	390.700	8.675.264	2,01
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	183.300	4.519.031	1,05
			53.688.489	**12,45**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
IT				
Coforge Ltd.	INR	227.867	4.224.886	0,98
Montage Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	362.796	6.148.484	1,43
			10.373.370	**2,41**
Materiali				
Gerdau SA Preference	BRL	1.026.588	3.823.073	0,89
Hindalco Industries Ltd.	INR	183.574	1.814.051	0,42
Suzano SA	BRL	465.558	4.367.442	1,01
Zijin Gold International Co. Ltd.	HKD	265.302	4.976.181	1,15
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	3.208.000	14.783.348	3,43
			29.764.095	**6,90**
Immobiliare				
Brigade Enterprises Ltd.	INR	477.505	4.706.665	1,09
			4.706.665	**1,09**
Servizi di pubblica utilità				
Equatorial SA	BRL	1.012.486	7.114.703	1,65
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	1.843.907	5.427.961	1,26
			12.542.664	**2,91**
Totale azioni			**433.908.344**	**100,64**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**437.102.581**	**101,38**
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Azioni				
Energia				
Rosneft Oil Co. PJSC#	USD	1.297.948	–	–
			–	**–**
Materiali				
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC#	RUB	386.746	–	–
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC (RM)#	USD	4.658.695	–	–
Polyus PJSC#	RUB	178.280	–	–
			–	**–**
Totale azioni			**–**	**–**
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			**–**	**–**
Totale investimenti			**437.102.581**	**101,38**
Liquidità			**950.387**	**0,22**
Altre attività/(passività)			**(6.918.246)**	**(1,60)**
Totale patrimonio netto			**431.134.722**	**100,00**

Il titolo è stato valutato al valore equo.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF China A

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Damai Entertainment Holdings Ltd.	HKD	195.090.000	23.904.139	0,75
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	666.244	11.768.891	0,37
Tencent Music Entertainment Group 'A'	HKD	562.700	5.014.213	0,16
			40.687.243	**1,28**
Beni di consumo voluttuari				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	719.600	13.302.794	0,42
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	395.662	15.643.857	0,49
Chagee Holdings Ltd., ADR	USD	443.078	5.179.118	0,16
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	3.895.588	68.857.854	2,17
Hangzhou Robam Appliances Co. Ltd. 'A'	CNY	6.435.300	17.840.458	0,56
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	359.575	4.026.740	0,13
Midea Group Co. Ltd. (CH) 'A'	CNH	338.371	3.785.676	0,12
Ninebot Ltd., CDR	CNY	9.079.448	72.456.998	2,30
Seres Group Co. Ltd. 'H'	HKD	1.023.400	14.081.134	0,44
Trip.com Group Ltd.	HKD	494.950	35.417.835	1,12
Zhejiang Shuanghuan Driveline Co. Ltd. 'A'	CNY	2.956.360	20.121.766	0,63
			270.714.230	**8,54**
Beni di prima necessità				
Anjoy Foods Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2.240.900	25.478.513	0,80
Luzhou Laojiao Co. Ltd. 'A'	CNY	878.300	14.645.681	0,46
Proya Cosmetics Co. Ltd. 'A'	CNY	1.961.800	19.261.467	0,61
			59.385.661	**1,87**
Finanza				
Bank of Hangzhou Co. Ltd. 'A'	CNY	32.699.868	71.554.055	2,26
Bank of Ningbo Co. Ltd. 'A'	CNH	8.532.939	34.360.062	1,08
Bank of Ningbo Co. Ltd. 'A'	CNY	15.874.277	63.894.832	2,02
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	4.190.054	25.276.339	0,80
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNH	11.662.036	70.380.515	2,22
East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	7.505.350	25.022.396	0,79
Futu Holdings Ltd., ADR	USD	236.168	39.056.844	1,23
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	3.466.641	34.033.925	1,07
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNH	9.389.585	92.221.539	2,90
ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	17.082.800	35.491.705	1,12
			491.292.212	**15,49**
Sanità				
Huadong Medicine Co. Ltd. 'A'	CNY	4.906.210	27.746.207	0,88
Insilico Medicine Cayman TopCo	HKD	1.577.000	7.524.477	0,24
iRay Group 'A'	CNY	1.318.437	19.127.186	0,60
Micro-Tech Nanjing Co. Ltd. 'A'	CNY	5.734.375	67.122.332	2,11
Qingdao Haier Biomedical Co. Ltd. 'A'	CNY	8.946.633	40.764.290	1,29
Shanghai Haoyuan Chemexpress Co. Ltd. 'A'	CNY	3.935.739	40.809.528	1,28
Shanghai United Imaging Healthcare Co. Ltd. 'A'	CNY	986.515	17.748.228	0,56
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering Co. Ltd. 'A'	CNY	4.556.575	36.730.104	1,16
			257.572.352	**8,12**
Industria				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3.363.901	177.843.503	5,62
Dongfang Electric Corp. Ltd. 'A'	CNY	4.920.800	17.183.057	0,54
Eaglerise Electric & Electronic China Co. Ltd. 'A'	CNY	6.209.336	27.340.592	0,86
Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	1.051.928	11.497.685	0,36
Goneo Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1.149.253	6.720.623	0,21
Goneo Group Co. Ltd. 'A'	CNH	1.714.888	10.032.592	0,32
Hangcha Group Co. Ltd. 'A'	CNY	21.871.078	83.381.676	2,63
Hangzhou Honghua Digital Technology Stock Co. Ltd. 'A'	CNY	4.483.815	52.447.253	1,65
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.295.461	10.021.072	0,32

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF China A

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	9.764.738	42.646.991	1,35
J&T Global Express Ltd.	HKD	12.184.400	16.427.783	0,52
Ningbo Deye Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.543.400	31.493.983	0,99
Ningbo Orient Wires & Cables Co. Ltd. 'A'	CNY	4.883.198	41.829.042	1,32
Qingdao TGOOD Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	15.482.217	57.107.171	1,80
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3.656.854	39.562.199	1,25
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	3.351.845	74.425.749	2,35
Sinoseal Holding Co. Ltd. 'A'	CNY	3.431.300	18.500.978	0,58
Suzhou Recodeal Interconnect System Co. Ltd. 'A'	CNY	2.571.675	30.744.430	0,97
Weichai Power Co. Ltd. 'A'	CNY	8.556.379	21.104.929	0,67
Yizumi Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	8.503.664	31.840.279	1,00
Zhejiang Dingli Machinery Co. Ltd. 'A'	CNY	4.138.100	33.599.717	1,06
			835.751.304	**26,37**
IT				
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A'	CNY	318.366	12.562.378	0,40
Amlogic Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNY	2.591.083	32.463.869	1,02
Chaozhou Three-Circle Group Co. Ltd. 'A'	CNY	12.835.281	84.435.627	2,66
Espressif Systems Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNY	803.509	19.624.919	0,62
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	CNY	5.177.500	46.302.348	1,46
Huaqin Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	595.300	7.766.029	0,24
Intsig Information Co. Ltd. 'A'	CNY	1.210.052	39.522.583	1,25
Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	4.375.290	35.713.918	1,13
Montage Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.830.482	31.022.089	0,98
OmniVision Integrated Circuits Group, Inc. 'A'	CNY	3.078.408	55.646.323	1,76
Shanghai Biren Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	507.000	1.276.635	0,04
Shanghai BOCHU Electronic Technology Corp. Ltd. 'A'	CNY	2.979.755	58.097.582	1,83
Shengyi Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	7.746.358	79.665.316	2,51
Shenzhen Sunlord Electronics Co. Ltd. 'A'	CNH	3.800.022	19.423.954	0,61
Shenzhen Sunlord Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	11.261.256	57.538.012	1,81
Southchip Semiconductor Technology Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNY	8.733.906	50.957.668	1,61
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	7.106.000	36.047.335	1,14
Zhejiang Crystal-Optech Co. Ltd. 'A'	CNY	18.886.376	68.177.545	2,15
			736.244.130	**23,22**
Materiali				
Hubei Dinglong Co. Ltd. 'A'	CNY	16.690.959	90.062.783	2,85
Satellite Chemical Co. Ltd. 'A'	CNY	15.157.893	38.410.265	1,21
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	7.345.896	28.958.895	0,91
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	10.486.375	41.321.785	1,30
Skshu Paint Co. Ltd. 'A'	CNY	8.108.182	53.855.007	1,70
Yunnan Aluminium Co. Ltd. 'A'	CNY	10.958.288	51.683.324	1,63
Zijin Gold International Co. Ltd.	HKD	931.300	17.468.082	0,55
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1.177.897	5.833.359	0,18
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'A'	CNH	5.689.755	28.077.352	0,89
			355.670.852	**11,22**
Servizi di pubblica utilità				
CGN Power Co. Ltd. 'A'	CNY	82.729.839	44.615.744	1,41
			44.615.744	**1,41**
Totale azioni			**3.091.933.728**	**97,52**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**3.091.933.728**	**97,52**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF China A

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patri-monio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Azioni				
Beni di consumo voluttuari				
Midea Group Co. Ltd. (CN) 'A'	CNH	653.754	7.324.230	0,23
			7.324.230	**0,23**
Totale azioni			**7.324.230**	**0,23**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**7.324.230**	**0,23**
Totale investimenti			**3.099.257.958**	**97,75**
Liquidità			**82.678.848**	**2,61**
Altre attività/(passività)			**(11.229.836)**	**(0,36)**
Totale patrimonio netto			**3.170.706.970**	**100,00**

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	14	USD	17	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	467.366	EUR	396.862	30/01/2026	HSBC	822	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**822**	**–**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**822**	**–**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	3.595.792	USD	4.228.626	30/01/2026	HSBC	(1.468)	–
USD	41.452	EUR	35.308	30/01/2026	HSBC	(56)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(1.524)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(1.524)**	**–**
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(702)**	**–**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF China A All Cap

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	274.600	929.751	1,34
COL Group Co. Ltd. 'A'	CNY	107.800	388.296	0,56
			1.318.047	**1,90**
Beni di consumo voluttuari				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	118.900	2.198.029	3,16
Ninebot Ltd., CDR	CNY	83.700	667.954	0,96
Zhejiang China Commodities City Group Co. Ltd. 'A'	CNY	372.000	850.859	1,23
Zhejiang Shuanghuan Driveline Co. Ltd. 'A'	CNY	168.000	1.143.452	1,65
			4.860.294	**7,00**
Beni di prima necessità				
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNY	370.400	1.517.834	2,19
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	3.000	592.361	0,85
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNH	3.300	651.872	0,94
Proya Cosmetics Co. Ltd. 'A'	CNY	215.627	2.117.083	3,05
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co. Ltd. 'A'	CNY	30.800	758.144	1,09
			5.637.294	**8,12**
Energia				
China Petroleum & Chemical Corp. 'A'	CNY	844.600	747.896	1,08
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	318.000	343.219	0,49
			1.091.115	**1,57**
Finanza				
Bank of Hangzhou Co. Ltd. 'A'	CNY	511.900	1.120.143	1,61
China Construction Bank Corp. 'A'	CNY	824.000	1.095.098	1,58
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	349.100	2.105.931	3,03
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	252.400	1.150.507	1,66
Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	583.100	539.381	0,78
CITIC Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	197.500	700.910	1,01
East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	330.000	1.100.201	1,59
Huatai Securities Co. Ltd. 'A'	CNY	138.400	469.355	0,68
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	487.761	4.788.618	6,89
			13.070.144	**18,83**
Sanità				
Asymchem Laboratories Tianjin Co. Ltd. 'A'	CNY	78.549	1.048.289	1,51
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	214.010	1.830.617	2,64
Shanghai Henlius Biotech, Inc., Reg. S 'H'	HKD	66.000	486.316	0,70
WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CNY	117.000	1.524.590	2,20
			4.889.812	**7,05**
Industria				
Air China Ltd. 'H'	HKD	388.000	353.730	0,51
Anhui Heli Co. Ltd. 'A'	CNY	261.888	784.375	1,13
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	22.680	1.199.558	1,73
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	46.840	2.476.348	3,57
Eaglerise Electric & Electronic China Co. Ltd. 'A'	CNY	152.900	673.241	0,97
Han's Laser Technology Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	282.400	1.672.862	2,41
Jiangsu Zhongtian Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	475.437	1.237.723	1,78
Nantong Jianghai Capacitor Co. Ltd. 'A'	CNY	163.400	697.959	1,01
Shandong Himile Mechanical Science & Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	43.500	527.346	0,76
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	134.700	1.457.271	2,10
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	77.800	1.918.061	2,76
Weichai Power Co. Ltd. 'A'	CNY	402.400	992.549	1,43
Xi'an Bright Laser Technologies Co. Ltd. 'A'	CNY	36.831	589.321	0,85
			14.580.344	**21,01**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF China A All Cap

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patri-monio netto
IT				
Anhui XDLK Microsystem Corp. Ltd. 'A'	CNY	36.130	342.849	0,49
Beijing Huafeng Test & Control Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	45.463	1.241.171	1,79
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	CNY	132.700	1.186.735	1,71
Hgtech Co. Ltd. 'A'	CNY	130.400	1.489.383	2,15
Hygon Information Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	35.620	1.151.341	1,66
Intsig Information Co. Ltd. 'A'	CNY	17.649	576.450	0,83
Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	304.300	2.483.892	3,57
Montage Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	31.667	536.676	0,77
NAURA Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	11.685	770.415	1,11
OmniVision Integrated Circuits Group, Inc. 'A'	CNY	80.600	1.456.952	2,10
Rockchip Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	38.600	987.886	1,42
SG Micro Corp. 'A'	CNY	97.040	955.270	1,38
Suzhou Sushi Testing Group Co. Ltd. 'A'	CNY	132.700	339.701	0,49
Suzhou TFC Optical Communication Co. Ltd. 'A'	CNY	19.800	580.064	0,84
Wuxi NCE Power Co. Ltd. 'A'	CNY	254.120	1.303.108	1,88
			15.401.893	**22,19**
Materiali				
China Tungsten and Hightech Materials Co. Ltd. 'A'	CNY	214.100	852.420	1,23
Hubei Dinglong Co. Ltd. 'A'	CNY	187.900	1.013.890	1,46
Jiangsu Yoke Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	67.000	713.128	1,03
Sinoma Science & Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	114.956	601.147	0,87
Wanhua Chemical Group Co. Ltd. 'A'	CNY	91.700	1.008.978	1,45
Xiamen Tungsten Co. Ltd. 'A'	CNY	258.200	1.524.018	2,20
Zijin Gold International Co. Ltd.	HKD	12.293	230.576	0,33
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	458.000	2.110.590	3,04
			8.054.747	**11,61**
Totale azioni			**68.903.690**	**99,28**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**68.903.690**	**99,28**
Totale investimenti			**68.903.690**	**99,28**
Liquidità			**1.232.677**	**1,78**
Altre attività/(passività)			**(733.207)**	**(1,06)**
Totale patrimonio netto			**69.403.160**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF China Opportunities

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Baidu, Inc. 'A'	HKD	1.349.450	22.941.399	2,12
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	1.819.600	6.672.911	0,62
NetEase, Inc.	HKD	1.235.400	34.208.890	3,15
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1.358.500	105.041.997	9,69
Tencent Music Entertainment Group 'A'	HKD	577.000	5.141.640	0,47
			174.006.837	**16,05**
Beni di consumo voluttuari				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	5.629.632	104.071.475	9,60
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	824.400	8.568.423	0,79
Chagee Holdings Ltd., ADR	USD	152.362	1.780.952	0,16
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	323.300	5.714.604	0,53
China Dongxiang Group Co. Ltd.	HKD	60.059.000	3.410.441	0,31
Chow Sang Sang Holdings International Ltd.	HKD	5.529.000	8.701.866	0,80
Four Seasons Education Cayman, Inc., ADR	USD	81.771	977.163	0,09
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	1.270.000	6.281.042	0,58
Hangzhou Robam Appliances Co. Ltd. 'A'	CNY	2.163.565	5.998.010	0,55
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	3.098.440	41.315.478	3,81
MINISO Group Holding Ltd.	HKD	883.000	4.145.949	0,38
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	1.964.300	10.717.889	0,99
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	128.899	14.674.284	1,35
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	2.619.100	20.667.631	1,91
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	132.007	9.553.437	0,88
Trip.com Group Ltd.	HKD	315.750	22.594.568	2,08
			269.173.212	**24,81**
Beni di prima necessità				
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	2.976.000	5.721.651	0,53
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'H'	HKD	643.800	2.684.159	0,25
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2.387.200	9.782.324	0,90
Luzhou Laojiao Co. Ltd. 'A'	CNY	363.855	6.067.317	0,56
Proya Cosmetics Co. Ltd. 'A'	CNY	717.175	7.041.412	0,65
Shanghai Bailian Group Co. Ltd. 'B'	USD	5.636.200	3.008.792	0,28
Tsingtao Brewery Co. Ltd. 'H'	HKD	1.168.000	7.332.608	0,68
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	655.058	9.950.223	0,91
			51.588.486	**4,76**
Energia				
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	9.404.000	5.655.377	0,52
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	24.700.000	26.658.866	2,46
			32.314.243	**2,98**
Finanza				
AIA Group Ltd.	HKD	1.401.400	14.434.056	1,33
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	32.395.000	32.106.918	2,96
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	3.543.000	24.121.111	2,22
Dah Sing Banking Group Ltd.	HKD	5.704.800	7.842.757	0,72
East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	2.790.288	9.302.656	0,86
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	21.075.000	17.071.220	1,57
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	6.499.000	54.716.514	5,06
ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	4.386.900	9.114.347	0,84
			168.709.579	**15,56**
Sanità				
Asymchem Laboratories Tianjin Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	391.400	3.605.542	0,33
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	12.194.000	13.252.396	1,22
Huadong Medicine Co. Ltd. 'A'	CNY	1.228.500	6.947.566	0,64
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	1.441.000	14.176.391	1,31
Insilico Medicine Cayman TopCo	HKD	1.253.500	5.980.934	0,55
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	1.444.763	12.358.339	1,14
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. 'H'	HKD	14.515.200	9.383.114	0,87

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF China Opportunities

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	699.000	8.928.569	0,82
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	3.688.000	15.014.709	1,39
Zylox-Tonbridge Medical Technology Co. Ltd., Reg. S	HKD	2.772.000	8.265.663	0,76
			97.913.223	**9,03**
Industria				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	211.957	11.205.792	1,03
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	307.480	16.262.796	1,50
Eaglerise Electric & Electronic China Co. Ltd. 'A'	CNY	2.141.896	9.431.073	0,87
Jiangsu Zhongtian Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3.743.600	9.745.851	0,90
Ningbo Deye Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.059.246	13.116.252	1,21
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'H'	HKD	2.575.200	7.476.910	0,69
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	745.800	8.068.544	0,74
Shenzhen Woer Heat-Shrinkable Material Co. Ltd. 'A'	CNY	2.542.288	9.623.264	0,89
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	523.336	12.902.192	1,19
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'H'	HKD	2.138.000	10.602.545	0,98
			108.435.219	**10,00**
IT				
3peak, Inc. 'A'	CNY	487.212	11.178.440	1,03
Espressif Systems Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNY	450.850	11.011.569	1,02
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	CNY	697.400	6.236.844	0,58
Horizon Robotics 'B'	HKD	5.396.400	6.051.583	0,56
Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	998.700	8.152.029	0,75
Shanghai Biren Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	263.400	663.246	0,06
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	793.000	6.727.357	0,62
Suzhou Novosense Microelectronics Co. Ltd. 'H'	HKD	245.968	3.690.831	0,34
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	3.586.200	18.192.084	1,67
			71.903.983	**6,63**
Materiali				
Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	3.951.050	17.593.957	1,62
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	1.174.464	4.629.957	0,43
Yunnan Aluminium Co. Ltd. 'A'	CNY	3.652.798	17.227.941	1,59
Zijin Gold International Co. Ltd.	HKD	915.051	17.163.305	1,58
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	6.930.000	31.935.351	2,95
			88.550.511	**8,17**
Immobiliare				
KE Holdings, Inc., ADR	USD	802.009	12.706.461	1,17
KE Holdings, Inc. 'A'	HKD	620.100	3.322.716	0,31
			16.029.177	**1,48**
Totale azioni			**1.078.624.470**	**99,47**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**1.078.624.470**	**99,47**
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Netjoy Holdings Ltd., Reg. S#	HKD	18.544.000	821.912	0,08
			821.912	**0,08**
Beni di consumo voluttuari				
Trinity Ltd.#	HKD	100.902.000	–	–
			–	**–**
Totale azioni			**821.912**	**0,08**
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			**821.912**	**0,08**
Totale investimenti			**1.079.446.382**	**99,55**
Liquidità			**8.601.802**	**0,79**
Altre attività/(passività)			**(3.697.638)**	**(0,34)**
Totale patrimonio netto			**1.084.350.546**	**100,00**

Il titolo è stato valutato al valore equo.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF China Opportunities

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
CNH	2.796.802	USD	397.748	30/01/2026	HSBC	3.596	–
GBP	62.513	USD	83.644	30/01/2026	HSBC	452	–
SGD	68.961.079	USD	53.585.143	30/01/2026	HSBC	155.184	0,01
USD	486	EUR	413	30/01/2026	HSBC	1	–
USD	857	GBP	635	30/01/2026	HSBC	3	–
USD	116.166	SGD	149.036	30/01/2026	HSBC	24	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**159.260**	**0,01**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**159.260**	**0,01**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	10.773	USD	12.669	30/01/2026	HSBC	(4)	–
GBP	1.639	USD	2.209	30/01/2026	HSBC	(3)	–
SGD	847.068	USD	661.247	30/01/2026	HSBC	(1.139)	–
USD	10.910	CNH	76.544	30/01/2026	HSBC	(74)	–
USD	147	EUR	125	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	4.292	GBP	3.203	30/01/2026	HSBC	(17)	–
USD	1.755.511	SGD	2.256.253	30/01/2026	HSBC	(2.754)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(3.991)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(3.991)**	**–**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**155.269**	**0,01**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Circular Economy

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patri-monio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Beni di consumo voluttuari				
TopBuild Corp.	USD	236	100.428	1,55
			100.428	**1,55**
Beni di prima necessità				
Darling Ingredients, Inc.	USD	3.338	122.029	1,88
			122.029	**1,88**
Industria				
AAON, Inc.	USD	1.864	146.593	2,26
Beijer Ref AB 'B'	SEK	13.862	223.388	3,44
Brambles Ltd.	AUD	16.402	251.920	3,88
Carlisle Cos., Inc.	USD	484	157.062	2,42
Carrier Global Corp.	USD	3.745	200.182	3,08
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	1.787	182.460	2,81
Core & Main, Inc. 'A'	USD	3.948	208.882	3,22
Genuit Group plc	GBP	28.456	125.182	1,93
Kingspan Group plc	EUR	1.269	110.483	1,70
nVent Electric plc	USD	2.503	257.939	3,97
Republic Services, Inc. 'A'	USD	2.117	454.690	7,01
Schneider Electric SE	EUR	1.049	289.322	4,46
Trane Technologies plc	USD	487	190.828	2,94
Veralto Corp.	USD	2.636	267.339	4,12
Waste Connections, Inc.	USD	2.434	433.795	6,68
			3.500.065	**53,92**
IT				
Autodesk, Inc.	USD	728	218.137	3,36
Badger Meter, Inc.	USD	450	80.271	1,24
Infineon Technologies AG	EUR	6.451	282.507	4,35
Procore Technologies, Inc.	USD	1.600	118.129	1,82
Synopsys, Inc.	USD	577	273.828	4,22
			972.872	**14,99**
Materiali				
Avery Dennison Corp.	USD	959	175.774	2,71
Borregaard ASA	NOK	5.147	101.882	1,57
Crown Holdings, Inc.	USD	1.022	106.075	1,63
Ecolab, Inc.	USD	705	186.550	2,86
Graphic Packaging Holding Co.	USD	3.243	49.143	0,76
International Paper Co.	USD	2.184	86.877	1,34
Novonesis Novozymes 'B'	DKK	2.638	168.592	2,60
Smurfit WestRock plc	GBP	1.466	56.622	0,87
Smurfit WestRock plc	EUR	3.234	122.450	1,89
UPM-Kymmene OYJ	EUR	2.465	71.762	1,11
			1.125.727	**17,34**
Servizi di pubblica utilità				
American Water Works Co., Inc.	USD	1.386	181.788	2,80
			181.788	**2,80**
Totale azioni			**6.002.909**	**92,48**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**6.002.909**	**92,48**
Totale investimenti			**6.002.909**	**92,48**
Liquidità			**486.259**	**7,49**
Altre attività/(passività)			**1.909**	**0,03**
Totale patrimonio netto			**6.491.077**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Emerging Asia

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Baidu, Inc. 'A'	HKD	3.354.750	57.032.612	0,97
Bharti Airtel Ltd.	INR	1.798.408	42.138.701	0,72
Bharti Hexacom Ltd.	INR	1.484.950	30.081.688	0,51
NetEase, Inc.	HKD	2.786.200	77.151.376	1,31
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	18.879.600	66.801.771	1,14
Tencent Holdings Ltd.	HKD	4.663.200	360.568.152	6,12
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	947.969	16.745.432	0,28
Tencent Music Entertainment Group 'A'	HKD	1.053.500	9.387.726	0,16
			659.907.458	**11,21**
Beni di consumo voluttuari				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	17.307.584	319.954.447	5,43
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	3.989.000	41.459.774	0,70
Chagee Holdings Ltd., ADR	USD	667.812	7.806.023	0,13
Kia Corp.	KRW	531.748	45.076.477	0,77
Le Travenues Technology Ltd., Reg. S	INR	6.080.916	17.262.241	0,29
LG Electronics India Ltd.	INR	319.285	5.404.578	0,09
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	2.113.986	87.204.785	1,48
MakeMyTrip Ltd.	USD	798.137	65.639.993	1,12
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	5.899.960	78.671.740	1,34
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	12.675.700	100.025.465	1,70
Trip.com Group Ltd.	HKD	1.518.350	108.650.712	1,85
			877.156.235	**14,90**
Beni di prima necessità				
Philippine Seven Corp.	PHP	23.801.500	14.968.861	0,25
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	3.086.729	46.886.906	0,80
			61.855.767	**1,05**
Energia				
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	68.010.000	73.403.621	1,25
Reliance Industries Ltd.	INR	4.672.252	81.661.920	1,38
			155.065.541	**2,63**
Finanza				
AIA Group Ltd.	HKD	7.212.800	74.289.966	1,26
Bangkok Bank PCL	THB	15.679.800	84.300.820	1,43
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	30.905.000	30.630.169	0,52
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	1.718.247	32.566.304	0,55
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	36.164.600	73.629.081	1,25
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	1.236.730	54.259.740	0,92
East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	9.874.032	32.919.442	0,56
HDFC Bank Ltd.	INR	10.835.144	119.494.767	2,03
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	2.299.126	68.622.632	1,17
IndusInd Bank Ltd.	INR	3.080.101	29.623.945	0,50
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	2.032.900	31.258.088	0,53
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	18.283.000	153.928.612	2,63
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	143.941	49.606.231	0,84
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd. Preference	KRW	26.739	6.997.714	0,12
			842.127.511	**14,31**
Sanità				
Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	28.121.600	17.238.194	0,29
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	27.554.000	29.945.590	0,51
Hugel, Inc.	KRW	216.987	34.810.513	0,59
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	4.696.462	40.173.004	0,68
Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	50.635	59.567.747	1,01
WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CNY	2.027.411	26.418.551	0,45
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	2.389.400	30.520.634	0,52
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	16.322.000	66.450.679	1,13
			305.124.912	**5,18**
Industria				
Bharat Electronics Ltd.	INR	4.850.444	21.576.628	0,37
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	894.265	47.298.193	0,80
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.390.542	73.515.499	1,25
Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	3.655.351	18.536.831	0,31

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Emerging Asia

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Hanwha Aerospace Co. Ltd.	KRW	119.332	78.070.964	1,33
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	41.740	22.456.624	0,38
InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	462.074	26.009.952	0,44
John Keells Holdings plc	LKR	359.908.419	25.242.400	0,43
Larsen & Toubro Ltd.	INR	1.120.693	50.961.555	0,87
Ningbo Deye Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5.508.414	68.208.656	1,16
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.627.000	28.420.576	0,48
Shin Zu Shing Co. Ltd.	TWD	4.202.000	27.152.334	0,46
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	2.188.306	53.949.935	0,92
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	833.000	25.814.648	0,44
			567.214.795	**9,64**
IT				
Advantech Co. Ltd.	TWD	2.913.000	26.736.997	0,45
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	6.324.000	50.568.273	0,86
Delta Electronics, Inc.	TWD	4.171.000	128.184.697	2,18
E Ink Holdings, Inc.	TWD	3.524.000	22.185.225	0,38
Elite Material Co. Ltd.	TWD	954.000	50.144.260	0,85
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	9.005.000	66.249.995	1,13
Lite-On Technology Corp.	TWD	6.223.000	32.460.129	0,55
Lotes Co. Ltd.	TWD	818.000	33.795.194	0,57
MediaTek, Inc.	TWD	2.270.000	103.492.586	1,76
OmniVision Integrated Circuits Group, Inc. 'A'	CNY	1.266.028	22.885.142	0,39
Quanta Computer, Inc.	TWD	7.265.000	63.034.150	1,07
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	6.968.189	584.320.849	9,93
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	11.933.066	590.339.234	10,04
			1.774.396.731	**30,16**
Materiali				
Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	14.269.350	63.541.166	1,08
Yunnan Aluminium Co. Ltd. 'A'	CNY	8.874.215	41.854.068	0,71
Zijin Gold International Co. Ltd.	HKD	4.277.841	80.238.028	1,36
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	27.222.000	125.446.485	2,14
			311.079.747	**5,29**
Immobiliare				
Godrej Properties Ltd.	INR	1.115.129	24.883.260	0,42
KE Holdings, Inc. 'A'	HKD	5.879.300	31.503.379	0,54
Phoenix Mills Ltd. (The)	INR	4.087.886	84.259.304	1,43
Sunteck Realty Ltd.	INR	3.301.463	14.564.359	0,25
			155.210.302	**2,64**
Servizi di pubblica utilità				
NHPC Ltd.	INR	23.632.336	20.838.138	0,35
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	13.244.011	38.986.769	0,67
			59.824.907	**1,02**
Totale azioni			**5.768.963.906**	**98,03**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**5.768.963.906**	**98,03**
Totale investimenti			**5.768.963.906**	**98,03**
Liquidità			**114.114.085**	**1,94**
Altre attività/(passività)			**2.084.329**	**0,03**
Totale patrimonio netto			**5.885.162.320**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Emerging Asia

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
AUD	1.334.109	USD	889.632	30/01/2026	HSBC	2.157	–
GBP	641.719	USD	858.644	30/01/2026	HSBC	4.631	–
SGD	1.615.360	USD	1.255.230	30/01/2026	HSBC	3.596	–
USD	624	EUR	529	30/01/2026	HSBC	2	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**10.386**	**–**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**10.386**	**–**
Copertura delle Classi di Azioni							
AUD	13.696	USD	9.164	30/01/2026	HSBC	(9)	–
EUR	21.017	USD	24.715	30/01/2026	HSBC	(8)	–
GBP	13.526	USD	18.237	30/01/2026	HSBC	(40)	–
USD	22.668	AUD	34.175	30/01/2026	HSBC	(176)	–
USD	22.237	GBP	16.571	30/01/2026	HSBC	(55)	–
USD	156.483	SGD	201.395	30/01/2026	HSBC	(461)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(749)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(749)**	**–**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**9.637**	**–**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Emerging Europe

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Finanza				
Spain Letras del Tesoro 0% 16/01/2026	EUR	4.103.000	4.100.045	0,34
			4.100.045	**0,34**
Totale obbligazioni			**4.100.045**	**0,34**
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Baltic Classifieds Group plc	GBP	5.650.896	13.143.436	1,10
			13.143.436	**1,10**
Beni di consumo voluttuari				
Allegro.eu SA, Reg. S	PLN	1.298.950	9.533.469	0,80
Ford Otomotiv Sanayi A/S	TRY	8.541.281	15.712.040	1,31
LPP SA	PLN	10.242	50.391.462	4,21
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi A/S	TRY	1.986.314	9.760.814	0,81
			85.397.785	**7,13**
Beni di prima necessità				
BIM Birlesik Magazalar A/S	TRY	2.982.386	31.776.343	2,66
Dino Polska SA, Reg. S	PLN	503.659	4.927.211	0,41
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	1.094.914	22.182.957	1,85
Migros Ticaret A/S	TRY	1.031.673	10.675.155	0,89
			69.561.666	**5,81**
Energia				
OMV Petrom SA	RON	27.617.498	5.391.972	0,45
Orlen SA	PLN	570.352	12.988.767	1,08
			18.380.739	**1,53**
Finanza				
Akbank TAS	TRY	8.398.595	11.678.738	0,97
Alpha Bank SA	EUR	3.682.979	13.218.212	1,10
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	973.633	47.159.003	3,94
Eurobank SA	EUR	20.859.830	72.925.966	6,09
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	1.155.535	29.475.172	2,46
Kaspi.KZ JSC, Reg. S, ADR	USD	474.854	31.984.788	2,67
KRUK SA	PLN	161.644	18.853.673	1,57
Lion Finance Group plc	GBP	131.894	14.054.116	1,17
mBank SA	PLN	132.681	33.265.647	2,78
National Bank of Greece SA	EUR	4.886.189	64.033.507	5,34
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	825.197	29.789.612	2,49
OTP Bank Nyrt.	HUF	1.266.920	115.279.819	9,62
Piraeus Bank SA	EUR	6.510.396	44.557.150	3,72
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	4.674.892	94.129.802	7,86
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	2.518.053	39.744.953	3,32
Santander Bank Polska SA	PLN	95.027	12.242.269	1,02
TBC Bank Group plc	GBP	177.462	8.255.188	0,69
Yapi ve Kredi Bankasi A/S	TRY	11.936.335	8.603.130	0,72
			689.250.745	**57,53**
Sanità				
Diagnostyka SA	PLN	414.799	16.792.736	1,40
Krka dd Novo mesto	EUR	58.625	11.899.614	0,99
MLP Saglik Hizmetleri A/S, Reg. S 'B'	TRY	1.606.862	11.944.596	1,00
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	1.947.265	49.852.326	4,16
			90.489.272	**7,55**
Industria				
Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A/S	TRY	8.597.489	39.709.020	3,31
Benefit Systems SA	PLN	21.415	17.776.839	1,48
Cenergy Holdings SA	EUR	872.312	13.206.804	1,10
GEK TERNA SA	EUR	711.644	18.104.223	1,51
Grupa Pracuj SA	PLN	730.324	7.998.485	0,67
InPost SA	EUR	1.106.643	11.586.552	0,97
Metlen Energy & Metals plc	EUR	1.166.052	51.539.499	4,31
TAV Havalimanlari Holding A/S	TRY	3.058.619	18.310.235	1,53
			178.231.657	**14,88**
Materiali				
KGHM Polska Miedz SA	PLN	427.875	28.410.070	2,37
Titan SA	EUR	113.152	5.997.056	0,50
			34.407.126	**2,87**
Totale azioni			**1.178.862.426**	**98,40**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**1.182.962.471**	**98,74**
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Azioni				
Energia				
Rosneft Oil Co. PJSC#	USD	4.793.938	–	–
			–	**–**
Finanza				
Sberbank of Russia PJSC#	RUB	14.484.268	–	–
			–	**–**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Emerging Europe

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
IT				
Noventiq Holdings plc, Reg. S, GDR#	USD	1.628.023	–	–
			–	–
Materiali				
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC#	RUB	8.030.905	–	–
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC (RM)#	USD	12.024.755	–	–
Polyus PJSC, GDR#	USD	17.506	–	–
Polyus PJSC#	RUB	1.641.460	–	–
			–	–
Totale azioni			–	–
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			–	–
Totale investimenti			**1.182.962.471**	**98,74**
Liquidità			**10.009.698**	**0,84**
Altre attività/(passività)			**5.064.345**	**0,42**
Totale patrimonio netto			**1.198.036.514**	**100,00**

Il titolo è stato valutato al valore equo.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Finanza				
US Treasury Bill 0% 12/02/2026	USD	84.686.700	84.341.775	1,27
			84.341.775	**1,27**
Totale obbligazioni			**84.341.775**	**1,27**
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Baidu, Inc., ADR	USD	190.110	25.283.178	0,38
Bharti Airtel Ltd.	INR	3.457.028	81.002.014	1,22
NetEase, Inc.	HKD	2.212.500	61.265.315	0,92
Tencent Holdings Ltd.	HKD	5.435.400	420.276.234	6,33
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	3.582.330	63.280.194	0,95
			651.106.935	**9,80**
Beni di consumo voluttuari				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	7.144.220	132.070.714	1,98
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	998.300	17.645.807	0,27
Foschini Group Ltd.	ZAR	786.880	3.988.442	0,06
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	3.854.361	35.784.255	0,54
H World Group Ltd., ADR	USD	1.471.950	69.171.691	1,04
Hesai Group, ADR	USD	279.898	6.349.656	0,10
Kia Corp.	KRW	988.290	83.777.712	1,26
Lojas Renner SA	BRL	7.649.746	18.780.527	0,28
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	2.042.824	84.269.256	1,26
MakeMyTrip Ltd.	USD	328.958	27.054.003	0,41
Midea Group Co. Ltd. (CH) 'A'	CNH	238.266	2.665.707	0,04
Midea Group Co. Ltd. (CH) 'A'	CNY	2.119.104	23.731.019	0,36
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	366.517	24.442.064	0,37
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	444.205	50.569.751	0,76
Pepkor Holdings Ltd., Reg. S	ZAR	17.839.642	28.489.572	0,43
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	7.860.300	62.026.568	0,93
Trip.com Group Ltd.	HKD	846.114	60.546.573	0,91
			731.363.317	**11,00**
Beni di prima necessità				
Bid Corp. Ltd.	ZAR	727.788	18.537.777	0,28
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	8.465.500	28.640.074	0,43
Eastroc Beverage Group Co. Ltd. 'A'	CNY	850.684	32.557.818	0,49
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	506.237	50.947.691	0,76
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	491.322	11.687.705	0,18
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	1.502.774	24.518.920	0,37
Tata Consumer Products Ltd.	INR	2.048.946	27.166.955	0,41
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	9.258.000	22.727.937	0,34
Varun Beverages Ltd.	INR	9.041.253	49.268.583	0,74
			266.053.460	**4,00**
Energia				
ADNOC Drilling Co. PJSC	AED	7.794.284	11.347.817	0,17
Adnoc Gas plc	AED	26.283.180	25.434.895	0,38
Petroleo Brasileiro SA, ADR	USD	3.348.387	39.720.677	0,60
PRIO SA	BRL	5.238.613	39.564.874	0,60
Reliance Industries Ltd.	INR	1.682.058	29.399.118	0,44
			145.467.381	**2,19**
Finanza				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	7.908.686	30.834.544	0,46
AIA Group Ltd.	HKD	10.471.400	107.852.699	1,62
Axis Bank Ltd.	INR	3.606.280	50.926.851	0,77
Bajaj Finance Ltd.	INR	5.961.712	65.484.973	0,99
Banco BTG Pactual SA	BRL	6.936.062	66.548.660	1,00
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	94.333.000	45.717.582	0,69
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	753.984	42.880.026	0,65
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	208.308.400	45.771.020	0,69
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	277.231	69.561.756	1,05
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	47.049.000	46.630.604	0,70
Credicorp Ltd.	USD	170.760	49.520.118	0,74
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	30.685.000	49.057.462	0,74
Eurobank SA	EUR	10.196.484	41.854.817	0,63
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	5.835.214	27.747.217	0,42
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	4.267.424	39.670.495	0,60
Hana Financial Group, Inc.	KRW	441.872	28.838.824	0,43
HDFC Bank Ltd.	INR	14.994.247	165.363.197	2,49

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	10.641.439	76.600.287	1,15
KB Financial Group, Inc.	KRW	397.947	34.359.633	0,52
National Bank of Greece SA	EUR	1.800.330	27.702.102	0,42
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	5.081.380	85.794.177	1,29
OTP Bank Nyrt.	HUF	440.035	47.012.662	0,71
PB Fintech Ltd.	INR	1.417.113	28.809.547	0,43
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	8.346.000	17.614.190	0,26
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	6.100.000	51.357.246	0,77
Piraeus Bank SA	EUR	3.294.159	26.471.475	0,40
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	2.201.160	52.039.218	0,78
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	1.831.967	33.951.452	0,51
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	165.477	57.028.160	0,86
XP, Inc. 'A'	USD	1.024.388	16.942.515	0,25
			1.529.943.509	**23,02**
Sanità				
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	1.506.512	28.843.907	0,43
			28.843.907	**0,43**
Industria				
Ashok Leyland Ltd.	INR	16.553.418	33.032.031	0,50
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.963.735	103.819.200	1,55
Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	5.401.898	59.043.318	0,89
Hanwha Aerospace Co. Ltd.	KRW	98.071	64.161.310	0,97
Kanzhun Ltd., ADR	USD	2.411.671	49.323.032	0,74
Samsung C&T Corp.	KRW	169.416	28.254.691	0,43
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4.419.025	47.807.856	0,72
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	3.081.589	68.424.873	1,03
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	1.375.789	33.918.349	0,51
WEG SA	BRL	1.355.336	12.001.644	0,18
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'H'	HKD	7.958.700	39.467.950	0,59
			539.254.254	**8,11**
IT				
Accton Technology Corp.	TWD	1.704.000	64.422.981	0,97
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	10.858.623	86.828.244	1,31
Delta Electronics, Inc.	TWD	2.480.000	76.216.267	1,15
E Ink Holdings, Inc.	TWD	6.225.000	39.189.280	0,59
Elite Material Co. Ltd.	TWD	1.220.000	64.125.784	0,96
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	19.328.000	142.196.546	2,14
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	281.000	22.338.473	0,34
MediaTek, Inc.	TWD	1.489.000	67.885.665	1,02
Montage Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.617.051	44.352.466	0,67
Quanta Computer, Inc.	TWD	4.941.000	42.870.163	0,64
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	254.412	45.146.683	0,68
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	4.578.101	383.898.868	5,77
SK hynix, Inc.	KRW	419.134	190.690.377	2,87
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	13.231.432	654.570.539	9,84
Unimicron Technology Corp.	TWD	12.221.000	85.847.417	1,29
			2.010.579.753	**30,24**
Materiali				
Antofagasta plc	GBP	1.046.765	46.175.303	0,69
Cemex SAB de CV, ADR	USD	3.504.622	40.708.916	0,61
Gold Fields Ltd.	ZAR	1.039.792	45.559.997	0,69
Hindalco Industries Ltd.	INR	1.946.013	19.230.209	0,29
Suzano SA	BRL	3.397.024	31.867.790	0,48
Valterra Platinum Ltd.	ZAR	367.332	31.261.977	0,47
Zijin Gold International Co. Ltd.	HKD	2.056.576	38.574.506	0,58
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	25.004.000	115.225.329	1,74
			368.604.027	**5,55**
Immobiliare				
Emaar Properties PJSC	AED	12.122.354	46.437.703	0,70
			46.437.703	**0,70**
Servizi di pubblica utilità				
Equatorial SA	BRL	8.085.141	56.814.000	0,86
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	10.683.595	31.449.600	0,47
			88.263.600	**1,33**
Totale azioni			**6.405.917.846**	**96,37**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**6.490.259.621**	**97,64**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patri-monio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Azioni				
Beni di consumo voluttuari				
Midea Group Co. Ltd. (CN) 'A'	CNH	2.436.765	27.299.914	0,41
			27.299.914	**0,41**
Totale azioni			**27.299.914**	**0,41**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**27.299.914**	**0,41**
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Azioni				
Energia				
Rosneft Oil Co. PJSC#	USD	4.292.339	–	–
			–	**–**
Materiali				
Polyus PJSC#	USD	395.370	–	–
			–	**–**
Totale azioni			**–**	**–**
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			**–**	**–**
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
Schroder ISF Frontier Markets Equity - Class I Accumulation USD	USD	107.635	46.504.849	0,70
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies - Class I Accumulation USD	USD	222.133	62.969.725	0,95
			109.474.574	**1,65**
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			**109.474.574**	**1,65**
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			**109.474.574**	**1,65**
Totale investimenti			**6.627.034.109**	**99,70**
Liquidità			**7.856.808**	**0,12**
Altre attività/(passività)			**12.157.970**	**0,18**
Totale patrimonio netto			**6.647.048.887**	**100,00**

Il titolo è stato valutato al valore equo.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
AUD	902.171	USD	601.651	30/01/2026	HSBC	1.408	–
EUR	434.871	USD	510.665	30/01/2026	HSBC	563	–
USD	4.007.719	EUR	3.400.210	30/01/2026	HSBC	10.484	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**12.455**	**–**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**12.455**	**–**
Copertura delle Classi di Azioni							
AUD	11.803	USD	7.898	30/01/2026	HSBC	(8)	–
EUR	150.317.313	USD	176.773.513	30/01/2026	HSBC	(62.800)	–
USD	44.836	AUD	67.746	30/01/2026	HSBC	(449)	–
USD	181	EUR	154	30/01/2026	HSBC	–	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(63.257)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(63.257)**	**–**
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(50.802)**	**–**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Finanza				
US Treasury Bill 0% 12/02/2026	USD	7.584.700	7.553.808	1,35
			7.553.808	**1,35**
Totale obbligazioni			**7.553.808**	**1,35**
Azioni				
Servizi di comunicazione				
NetEase, Inc.	HKD	298.800	8.273.933	1,48
Tencent Holdings Ltd.	HKD	555.500	42.952.394	7,69
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	489.060	8.639.018	1,55
			59.865.345	**10,72**
Beni di consumo voluttuari				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	394.100	7.285.479	1,30
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	93.260	3.687.355	0,66
Kia Corp.	KRW	146.639	12.430.643	2,23
LPP SA	PLN	1.761	10.173.143	1,82
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	317.837	13.111.207	2,35
MakeMyTrip Ltd.	USD	79.315	6.522.985	1,17
Trip.com Group Ltd.	HKD	113.938	8.153.222	1,46
			61.364.034	**10,99**
Beni di prima necessità				
Bid Corp. Ltd.	ZAR	342.701	8.729.073	1,56
			8.729.073	**1,56**
Energia				
ADNOC Drilling Co. PJSC	AED	5.653.431	8.230.916	1,47
PRIO SA	BRL	1.455.144	10.990.044	1,97
			19.220.960	**3,44**
Finanza				
AIA Group Ltd.	HKD	1.073.200	11.053.681	1,98
Axis Bank Ltd.	INR	578.393	8.167.900	1,46
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	41.118.200	9.034.787	1,62
HDFC Bank Ltd.	INR	1.923.706	21.215.481	3,80
Itausa SA Preference	BRL	6.407.998	13.660.326	2,45
National Bank of Greece SA	EUR	746.171	11.481.509	2,06
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	157.490	6.675.499	1,20
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	763.160	12.885.217	2,31
PB Fintech Ltd.	INR	428.949	8.720.424	1,56
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	1.003.500	8.448.688	1,51
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	26.292	9.060.984	1,62
			120.404.496	**21,57**
Sanità				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	109.372	8.569.765	1,53
			8.569.765	**1,53**
Industria				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	269.940	14.271.251	2,56
Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	799.312	8.736.565	1,56
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MXN	144.578	3.812.081	0,68
Hanwha Aerospace Co. Ltd.	KRW	15.527	10.158.280	1,82
Kanzhun Ltd., ADR	USD	476.709	9.749.561	1,75
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	784.800	8.490.471	1,52
			55.218.209	**9,89**
IT				
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	1.295.000	10.355.141	1,85
ASPEED Technology, Inc.	TWD	34.000	7.872.591	1,41
Delta Electronics, Inc.	TWD	286.000	8.789.457	1,57
E Ink Holdings, Inc.	TWD	954.000	6.005.875	1,08
Elite Material Co. Ltd.	TWD	180.000	9.461.181	1,69
FPT Corp.	VND	1.884.668	6.872.085	1,23
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	2.041.000	15.015.685	2,69
Montage Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	410.206	6.951.965	1,24
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	167.888	10.419.573	1,87
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	407.041	34.132.619	6,12
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1.114.000	55.110.556	9,88
Unimicron Technology Corp.	TWD	1.068.000	7.502.254	1,34
			178.488.982	**31,97**
Materiali				
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	917.597	8.675.286	1,55

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patri-monio netto
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	3.220.000	14.838.648	2,66
			23.513.934	**4,21**
Immobiliare				
Ayala Land, Inc.	PHP	15.892.200	6.080.742	1,09
Emaar Development PJSC	AED	2.051.504	8.476.371	1,52
			14.557.113	**2,61**
Totale azioni			**549.931.911**	**98,49**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**557.485.719**	**99,84**
Totale investimenti			**557.485.719**	**99,84**
Liquidità			**2.731.617**	**0,49**
Altre attività/(passività)			**(1.824.745)**	**(0,33)**
Totale patrimonio netto			**558.392.591**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Safaricom plc	KES	4.278.139	940.196	2,74
			940.196	**2,74**
Beni di consumo voluttuari				
Advtech Ltd.	ZAR	179.677	403.887	1,18
ATRenew, Inc., ADR	USD	298.723	1.604.669	4,68
Laureate Education, Inc.	USD	17.972	610.228	1,78
MercadoLibre, Inc.	USD	275	555.864	1,62
Smartfit Escola de Ginastica e Danca SA	BRL	126.927	539.826	1,57
Smartfit Escola de Ginastica e Danca SA Rights	BRL	6.918	3.775	0,01
Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	548.000	803.282	2,34
			4.521.531	**13,18**
Beni di prima necessità				
Clicks Group Ltd.	ZAR	21.930	445.644	1,30
Raia Drogasil SA	BRL	172.932	740.449	2,16
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	35.208	574.446	1,67
Yifeng Pharmacy Chain Co. Ltd. 'A'	CNY	172.400	536.421	1,56
			2.296.960	**6,69**
Finanza				
Bank BTPN Syariah Tbk. PT	IDR	5.213.700	377.332	1,10
CreditAccess Grameen Ltd.	INR	62.699	889.084	2,60
Gentera SAB de CV	MXN	280.302	724.160	2,11
Home First Finance Co. India Ltd., Reg. S	INR	58.061	711.960	2,07
ICICI Bank Ltd.	INR	31.472	470.197	1,37
Kaspi.KZ JSC, Reg. S, ADR	USD	7.593	600.542	1,75
PB Fintech Ltd.	INR	29.929	608.449	1,77
			4.381.724	**12,77**
Sanità				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	7.054	552.711	1,61
Auna SA 'A'	USD	78.022	380.894	1,11
Diagnostyka SA	PLN	12.326	585.909	1,70
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	41.000	403.353	1,18
Mitra Keluarga Karyasehat Tbk. PT, Reg. S	IDR	2.264.900	323.266	0,94
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	14.800	404.406	1,18
			2.650.539	**7,72**
Industria				
Cenergy Holdings SA	EUR	52.985	941.895	2,74
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	31.980	1.690.726	4,92
CTOS Digital Bhd.	MYR	2.600.200	515.811	1,50
Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	86.496	945.410	2,76
Grupa Pracuj SA	PLN	58.866	756.973	2,21
InPost SA	EUR	54.318	667.750	1,95
Kanzhun Ltd., ADR	USD	63.253	1.293.638	3,77
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	181.800	586.272	1,71
Orizon Valorizacao de Residuos SA	BRL	87.655	1.118.667	3,26
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	19.900	490.610	1,43
WEG SA	BRL	43.956	389.235	1,13
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'H'	HKD	103.100	511.283	1,49
			9.908.270	**28,87**
IT				
Delta Electronics, Inc.	TWD	27.000	829.774	2,42
E Ink Holdings, Inc.	TWD	131.000	824.706	2,40
FPT Corp.	VND	174.431	636.030	1,85
Karooooo Ltd.	USD	12.650	581.855	1,70
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	71.000	3.512.432	10,23
Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'	CNH	8.100	122.141	0,36
Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'	CNY	34.400	518.501	1,51
			7.025.439	**20,47**
Materiali				
Gravita India Ltd.	INR	27.643	572.403	1,67
Klabin SA	BRL	170.323	583.160	1,70
			1.155.563	**3,37**
Servizi di pubblica utilità				
Emirates Central Cooling Systems Corp.	AED	2.271.449	952.953	2,78
			952.953	**2,78**
Totale azioni			**33.833.175**	**98,59**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**33.833.175**	**98,59**
Totale investimenti			**33.833.175**	**98,59**
Liquidità			**318.266**	**0,93**
Altre attività/(passività)			**164.331**	**0,48**
Totale patrimonio netto			**34.315.772**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets ex China

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Finanza				
US Treasury Bill 0% 12/02/2026	USD	308.800	307.542	0,91
			307.542	**0,91**
Totale obbligazioni			**307.542**	**0,91**
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Bharti Airtel Ltd.	INR	27.786	651.057	1,93
			651.057	**1,93**
Beni di consumo voluttuari				
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	8.000	97.992	0,29
Foschini Group Ltd.	ZAR	35.553	180.207	0,53
Kia Corp.	KRW	7.767	658.411	1,95
Lojas Renner SA	BRL	49.533	121.606	0,36
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	17.217	710.224	2,10
MakeMyTrip Ltd.	USD	2.516	206.920	0,61
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	4.975	331.770	0,98
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	10.000	115.053	0,34
			2.422.183	**7,16**
Beni di prima necessità				
Bid Corp. Ltd.	ZAR	5.524	140.704	0,42
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	3.245	326.577	0,97
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	3.847	91.514	0,27
Marico Ltd.	INR	17.395	145.218	0,43
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	13.372	218.175	0,65
Tata Consumer Products Ltd.	INR	12.309	163.205	0,48
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	54.000	132.567	0,39
Varun Beverages Ltd.	INR	60.864	331.666	0,97
			1.549.626	**4,58**
Energia				
ADNOC Drilling Co. PJSC	AED	44.323	64.531	0,19
Adnoc Gas plc	AED	138.345	133.880	0,40
Petroleo Brasileiro SA, ADR Preference	USD	24.095	272.564	0,81
PRIO SA	BRL	36.195	273.364	0,80
Reliance Industries Ltd.	INR	15.201	265.684	0,79
			1.010.023	**2,99**
Finanza				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	47.303	184.426	0,55
Axis Bank Ltd.	INR	24.763	349.696	1,03
Bajaj Finance Ltd.	INR	52.911	581.189	1,71
Banco BTG Pactual SA	BRL	45.453	436.103	1,29
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	708.100	343.174	1,01
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	6.227	354.137	1,05
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1.410.500	309.925	0,92
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	2.274	570.584	1,69
Credicorp Ltd.	USD	1.028	298.118	0,88
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	243.000	388.495	1,15
Eurobank SA	EUR	72.833	298.967	0,88
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	38.861	184.789	0,55
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	33.008	306.846	0,91
Hana Financial Group, Inc.	KRW	3.380	220.596	0,65
HDFC Bank Ltd.	INR	130.519	1.439.422	4,25
Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	72.713	523.410	1,55
KB Financial Group, Inc.	KRW	3.127	269.992	0,80
National Bank of Greece SA	EUR	17.393	267.630	0,79
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	34.006	574.158	1,70
OTP Bank Nyrt.	HUF	2.716	290.173	0,86
PB Fintech Ltd.	INR	13.220	268.759	0,79
Piraeus Bank SA	EUR	26.049	209.327	0,62
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	17.826	421.437	1,25
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	14.946	276.991	0,82
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	1.248	430.097	1,27
XP, Inc. 'A'	USD	6.941	114.798	0,34
			9.913.239	**29,31**
Sanità				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	2.615	204.896	0,61
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	11.748	224.929	0,66
			429.825	**1,27**
Industria				
Ashok Leyland Ltd.	INR	136.284	271.952	0,80
Hanwha Aerospace Co. Ltd.	KRW	787	514.881	1,53
Larsen & Toubro Ltd.	INR	5.073	230.686	0,68
Samsung C&T Corp.	KRW	1.331	221.980	0,66

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets ex China

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
WEG SA	BRL	9.293	82.291	0,24
			1.321.790	**3,91**
IT				
Accton Technology Corp.	TWD	10.000	378.069	1,12
Advantech Co. Ltd.	TWD	24.000	220.284	0,65
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	60.000	479.775	1,42
Delta Electronics, Inc.	TWD	16.000	491.718	1,45
E Ink Holdings, Inc.	TWD	32.000	201.455	0,60
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	113.000	831.344	2,46
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	2.000	158.993	0,47
MediaTek, Inc.	TWD	10.000	455.914	1,35
Quanta Computer, Inc.	TWD	34.000	294.998	0,87
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	2.014	357.394	1,06
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	35.256	2.956.409	8,74
SK hynix, Inc.	KRW	3.294	1.498.647	4,43
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	67.000	3.314.550	9,81
Taiwan Union Technology Corp.	TWD	22.000	346.581	1,02
Unimicron Technology Corp.	TWD	57.000	400.401	1,18
			12.386.532	**36,63**
Materiali				
Antofagasta plc	GBP	9.133	402.879	1,19
Cemex SAB de CV, ADR	USD	29.456	342.154	1,01
Gold Fields Ltd.	ZAR	8.755	383.613	1,13
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	15.659	148.046	0,44
Hindalco Industries Ltd.	INR	32.079	317.000	0,94
Suzano SA	BRL	22.896	214.789	0,64
Valterra Platinum Ltd.	ZAR	2.955	251.487	0,74
			2.059.968	**6,09**
Immobiliare				
Ayala Land, Inc.	PHP	512.500	196.095	0,58
Emaar Properties PJSC	AED	81.650	312.781	0,92
			508.876	**1,50**
Servizi di pubblica utilità				
Equatorial SA	BRL	55.699	391.395	1,16
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	100.437	295.659	0,87
			687.054	**2,03**
Totale azioni			**32.940.173**	**97,40**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**33.247.715**	**98,31**
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
Schroder ISF Frontier Markets Equity - Class I Accumulation USD	USD	1.087	469.841	1,39
			469.841	**1,39**
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			**469.841**	**1,39**
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			**469.841**	**1,39**
Totale investimenti			**33.717.556**	**99,70**
Liquidità			**94.359**	**0,28**
Altre attività/(passività)			**6.835**	**0,02**
Totale patrimonio netto			**33.818.750**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Value

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Finanza				
US Treasury Bill 0% 08/01/2026	USD	29.300.000	29.282.969	9,14
			29.282.969	**9,14**
Totale obbligazioni			**29.282.969**	**9,14**
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Airtel Africa plc, Reg. S	GBP	414.143	1.978.985	0,62
Autohome, Inc., ADR	USD	141.936	3.299.261	1,03
Baidu, Inc. 'A'	HKD	557.450	9.476.959	2,95
Megacable Holdings SAB de CV	MXN	2.024.839	5.856.648	1,83
Telefonica Brasil SA	BRL	1.578.076	9.531.209	2,97
Telkom SA SOC Ltd.	ZAR	1.047.517	3.732.165	1,17
Xinhua Winshare Publishing and Media Co. Ltd. 'H'	HKD	2.407.000	3.168.078	0,99
			37.043.305	**11,56**
Beni di consumo voluttuari				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	385.700	7.130.194	2,22
Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai 'A'	CNY	903.600	5.208.186	1,63
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KRW	155.879	6.312.386	1,97
Samsonite Group SA, Reg. S	HKD	2.315.400	5.933.398	1,85
			24.584.164	**7,67**
Beni di prima necessità				
Becle SAB de CV	MXN	1.220.695	1.402.136	0,44
Hengan International Group Co. Ltd.	HKD	1.990.500	7.151.070	2,23
Sao Martinho SA	BRL	1.201.670	3.315.775	1,04
Tiger Brands Ltd.	ZAR	360.686	7.974.400	2,48
			19.843.381	**6,19**
Energia				
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	1.451.990	8.169.301	2,55
			8.169.301	**2,55**
Finanza				
Alpha Bank SA	EUR	2.018.268	8.505.030	2,66
Banco Bradesco SA Preference	BRL	3.481.213	11.560.029	3,61
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	6.372.000	6.315.335	1,97
KB Financial Group, Inc.	KRW	77.181	6.663.980	2,08
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	102.893	5.495.273	1,72
			38.539.647	**12,04**
Sanità				
United Laboratories International Holdings Ltd. (The)	HKD	4.478.000	6.696.735	2,09
			6.696.735	**2,09**
Industria				
Cia Sud Americana de Vapores SA	CLP	97.703.775	5.070.783	1,58
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	2.520.600	6.824.471	2,13
			11.895.254	**3,71**
IT				
Asustek Computer, Inc.	TWD	166.000	2.897.746	0,90
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	212.500	17.819.290	5,57
VTech Holdings Ltd.	HKD	1.216.200	9.610.464	3,00
			30.327.500	**9,47**
Materiali				
Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'H'	HKD	3.056.500	8.699.284	2,72
Semen Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	15.300.800	2.419.908	0,76
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	USD	225.636	15.678.389	4,90
Ternium SA, ADR	USD	177.017	6.758.948	2,11
Vale SA, ADR 'B'	USD	691.955	9.064.955	2,83
			42.621.484	**13,32**
Immobiliare				
China Resources Land Ltd.	HKD	2.342.500	8.215.784	2,56
			8.215.784	**2,56**
Servizi di pubblica utilità				
Kunlun Energy Co. Ltd.	HKD	7.504.000	7.170.951	2,24
Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	IDR	64.281.600	7.362.989	2,30
			14.533.940	**4,54**
Totale azioni			**242.470.495**	**75,70**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**271.753.464**	**84,84**
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Azioni				
Energia				
LUKOIL PJSC#	RUB	8.349	–	–
			–	**–**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Value

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Materiali				
Alrosa PJSC#	USD	931.599	–	–
			–	–
Totale azioni			–	–
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			–	–
Totale investimenti			**271.753.464**	**84,84**
Liquidità			**45.997.199**	**14,36**
Altre attività/(passività)			**2.568.453**	**0,80**
Totale patrimonio netto			**320.319.116**	**100,00**

Il titolo è stato valutato al valore equo.

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
GBP	50.558.361	USD	67.648.673	30/01/2026	HSBC	365.226	0,11
USD	24.995	GBP	18.532	30/01/2026	HSBC	64	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**365.290**	**0,11**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**365.290**	**0,11**
Copertura delle Classi di Azioni							
GBP	1.340.611	USD	1.806.272	30/01/2026	HSBC	(2.808)	–
USD	1.169.083	GBP	871.418	30/01/2026	HSBC	(3.197)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(6.005)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(6.005)**	**–**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**359.285**	**0,11**

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
MSCI Emerging Markets Index	20/03/2026	853	USD	60.469.170	964.295	0,30
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					**964.295**	**0,30**
Utili netti non realizzati su contratti su contratti su financial future - Attività					**964.295**	**0,30**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Deutsche Telekom AG	EUR	55.779	1.542.847	0,86
Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	206.875	3.506.531	1,96
Koninklijke KPN NV	EUR	997.165	3.959.743	2,21
Publicis Groupe SA	EUR	19.694	1.758.674	0,98
			10.767.795	**6,01**
Beni di consumo voluttuari				
Accor SA	EUR	43.505	2.081.714	1,16
Cie Financiere Richemont SA	CHF	29.240	5.405.855	3,02
Sodexo SA	EUR	17.469	757.456	0,42
			8.245.025	**4,60**
Beni di prima necessità				
Beiersdorf AG	EUR	9.818	919.750	0,51
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	25.207	1.753.903	0,98
Kerry Group plc 'A'	EUR	25.050	1.937.618	1,08
Magnum Ice Cream Co. NV (The)	GBP	2.613	35.008	0,02
Nestle SA	CHF	28.193	2.377.689	1,33
Pernod Ricard SA	EUR	7.776	567.804	0,32
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	56.917	3.910.287	2,18
Unilever plc	GBP	43.235	2.404.455	1,34
			13.906.514	**7,76**
Energia				
Aker BP ASA	NOK	58.804	1.274.879	0,71
BP plc	GBP	583.104	2.861.775	1,60
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	14.316	2.239.022	1,25
			6.375.676	**3,56**
Finanza				
Banco de Sabadell SA	EUR	540.765	1.829.408	1,02
Bank of Ireland Group plc	EUR	121.970	2.005.187	1,12
BNP Paribas SA	EUR	42.219	3.428.605	1,91
Deutsche Boerse AG	EUR	10.807	2.417.526	1,35
DNB Bank ASA	NOK	173.221	4.126.021	2,30
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	90.011	1.998.244	1,11
Hiscox Ltd.	GBP	117.657	1.919.630	1,07
HSBC Holdings plc	GBP	268.992	3.634.352	2,03
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1.284.052	7.636.256	4,27
Legal & General Group plc	GBP	1.209.026	3.623.566	2,02
Nordnet AB publ	SEK	79.746	1.989.877	1,11
Standard Chartered plc	GBP	188.658	3.949.762	2,20
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	383.048	4.752.487	2,65
			43.310.921	**24,16**
Sanità				
AstraZeneca plc	GBP	24.686	3.901.404	2,18
Fresenius Medical Care AG	EUR	79.601	3.244.537	1,81
GSK plc	GBP	165.087	3.470.473	1,94
Haleon plc	GBP	701.928	3.005.120	1,68
Hikma Pharmaceuticals plc	GBP	138.630	2.447.783	1,37
Koninklijke Philips NV	EUR	75.435	1.746.320	0,97
Merck KGaA	EUR	17.463	2.140.964	1,19
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	110.615	4.865.122	2,71
Roche Holding AG (CHF)	CHF	16.053	5.674.863	3,17
Sandoz Group AG	CHF	52.602	3.268.458	1,82
			33.765.044	**18,84**
Industria				
BAE Systems plc	GBP	218.673	4.263.504	2,38
Chemring Group plc	GBP	459.897	2.475.660	1,38
Hensoldt AG	EUR	30.001	2.202.073	1,23
Jungheinrich AG Preference	EUR	66.118	2.341.900	1,31
Knorr-Bremse AG	EUR	27.805	2.645.646	1,48
Legrand SA	EUR	14.944	1.902.371	1,06
Saab AB 'B'	SEK	38.358	1.881.302	1,05
Siemens AG	EUR	29.629	7.085.776	3,95
SKF AB 'B'	SEK	264.694	6.000.607	3,35
Weir Group plc (The)	GBP	90.065	2.938.907	1,64
			33.737.746	**18,83**
IT				
AIXTRON SE	EUR	70.748	1.224.294	0,68
ASM International NV	EUR	4.099	2.141.318	1,19
ASML Holding NV	EUR	4.359	4.018.562	2,25
Renishaw plc	GBP	61.490	2.467.558	1,38
SAP SE	EUR	15.580	3.246.093	1,81
Softcat plc	GBP	76.487	1.250.553	0,70
Temenos AG	CHF	27.038	2.320.433	1,29
			16.668.811	**9,30**
Materiali				
BASF SE	EUR	24.859	1.104.485	0,62
Novonesis Novozymes 'B'	DKK	33.010	1.801.900	1,01
OCI NV	EUR	361.534	1.094.002	0,61
Rio Tinto plc	GBP	12.412	858.299	0,48
Stora Enso OYJ 'R'	EUR	238.073	2.539.049	1,41
			7.397.735	**4,13**
Servizi di pubblica utilità				
EDP SA	EUR	504.804	1.968.736	1,10

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patri-monio netto
SSE plc	GBP	80.071	2.007.793	1,12
			3.976.529	**2,22**
Totale azioni			**178.151.796**	**99,41**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**178.151.796**	**99,41**
Totale investimenti			**178.151.796**	**99,41**
Liquidità			**5.544.997**	**3,09**
Altre attività/(passività)			**(4.479.454)**	**(2,50)**
Totale patrimonio netto			**179.217.339**	**100,00**

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	53.878	USD	63.422	30/01/2026	HSBC	38	–
SGD	825.584	EUR	545.550	30/01/2026	HSBC	1.285	–
USD	12.798	EUR	10.860	30/01/2026	HSBC	4	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**1.327**	**–**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**1.327**	**–**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	1.543	SGD	2.337	30/01/2026	HSBC	(5)	–
EUR	24.329	USD	28.710	30/01/2026	HSBC	(43)	–
USD	11.952.679	EUR	10.165.337	30/01/2026	HSBC	(18.511)	(0,01)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(18.559)**	**(0,01)**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(18.559)**	**(0,01)**
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(17.232)**	**(0,01)**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contratti di opzione scritti

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni EUR	Controparte	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
(7.822)	Accor SA, Call, 45.744, 05/01/2026	EUR	366.812	Morgan Stanley	(16.721)	(0,01)
(8.559)	Accor SA, Call, 49.559, 06/02/2026	EUR	162.350	Morgan Stanley	(7.881)	(0,01)
(8.317)	Accor SA, Call, 50.904, 20/02/2026	EUR	126.867	Morgan Stanley	(6.756)	–
(7.227)	Accor SA, Call, 51.580, 06/03/2026	EUR	103.089	Unicredit Bank	(5.856)	–
(8.146)	Accor SA, Call, 52.778, 17/03/2026	EUR	95.886	Unicredit Bank	(5.201)	–
(5.634)	Aixtron SE, Call, 18.484, 05/01/2026	EUR	5.789	Unicredit Bank	(117)	–
(6.791)	Aixtron SE, Call, 21.176, 06/02/2026	EUR	7.085	Goldman Sachs	(381)	–
(7.322)	Aixtron SE, Call, 21.637, 20/02/2026	EUR	9.641	Unicredit Bank	(597)	–
(7.322)	Aixtron SE, Call, 23.028, 17/03/2026	EUR	12.865	Goldman Sachs	(1.200)	–
(7.322)	Aixtron SE, Call, 24.562, 06/03/2026	EUR	4.034	Goldman Sachs	(320)	–
(477)	ASM International NV, Call, 595.123, 20/02/2026	EUR	46.942	Goldman Sachs	(3.977)	–
(497)	ASM International NV, Call, 641.010, 06/02/2026	EUR	14.797	Citigroup	(767)	–
(477)	ASM International NV, Call, 641.690, 06/03/2026	EUR	32.412	Citigroup	(2.869)	–
(518)	ASM International NV, Call, 657.894, 17/03/2026	EUR	35.375	HSBC	(3.310)	–
(537)	ASM International NV, Call, 681.214, 05/01/2026	EUR	277.951	Morgan Stanley	–	–
(676)	ASML Holding NV, Call, 1,030.408, 20/02/2026	EUR	154.365	BBVA	(12.815)	(0,01)
(706)	ASML Holding NV, Call, 1,051.247, 06/02/2026	EUR	103.093	BBVA	(6.312)	–
(323)	ASML Holding NV, Call, 1,083.291, 05/01/2026	EUR	36	Unicredit Bank	–	–
(676)	ASML Holding NV, Call, 1,115.034, 17/03/2026	EUR	99.360	HSBC	(8.390)	(0,01)
(676)	ASML Holding NV, Call, 1,160.205, 06/03/2026	EUR	59.527	BBVA	(4.404)	–
(2.204)	AstraZeneca plc, Call, 138.821, 05/01/2026	GBP	139.411	Goldman Sachs	(2.463)	–
(3.969)	AstraZeneca plc, Call, 140.120, 06/02/2026	GBP	281.426	Goldman Sachs	(15.761)	(0,01)
(3.804)	AstraZeneca plc, Call, 145.889, 17/03/2026	GBP	189.842	BBVA	(10.617)	(0,01)
(3.804)	AstraZeneca plc, Call, 147.416, 06/03/2026	GBP	153.965	BBVA	(7.732)	(0,01)
(3.804)	AstraZeneca plc, Call, 151.640, 20/02/2026	GBP	93.706	Unicredit Bank	(4.165)	–
(33.697)	BAE Systems plc, Call, 18.510, 17/03/2026	GBP	195.915	BBVA	(12.485)	(0,01)
(28.420)	BAE Systems plc, Call, 18.713, 06/03/2026	GBP	135.628	Toronto-Dominion Bank	(7.493)	(0,01)
(32.040)	BAE Systems plc, Call, 19.425, 20/02/2026	GBP	73.083	BBVA	(2.728)	–
(30.981)	BAE Systems plc, Call, 20.219, 06/02/2026	GBP	14.630	Morgan Stanley	(324)	–
(33.351)	BAE Systems plc, Call, 22.749, 05/01/2026	GBP	655.412	Barclays	–	–
(2.684)	BASF SE, Call, 46.968, 06/02/2026	EUR	30.204	J.P. Morgan	(1.243)	–
(2.572)	BASF SE, Call, 49.139, 06/03/2026	EUR	22.575	Unicredit Bank	(1.104)	–
(2.572)	BASF SE, Call, 49.205, 20/02/2026	EUR	17.275	Unicredit Bank	(632)	–
(2.656)	BASF SE, Call, 49.383, 05/01/2026	EUR	41	Unicredit Bank	–	–
(2.572)	BASF SE, Call, 50.303, 17/03/2026	EUR	19.459	BBVA	(936)	–
(1.512)	Beiersdorf AG, Call, 98.506, 20/02/2026	EUR	42.294	Unicredit Bank	(2.039)	–
(1.512)	Beiersdorf AG, Call, 101.038, 06/03/2026	EUR	35.520	Toronto-Dominion Bank	(1.861)	–
(1.295)	Beiersdorf AG, Call, 101.764, 06/02/2026	EUR	16.475	BBVA	(471)	–
(1.512)	Beiersdorf AG, Call, 103.077, 17/03/2026	EUR	31.344	Citigroup	(1.655)	–
(6.342)	BNP Paribas, Call, 73.719, 06/02/2026	EUR	437.989	BBVA	(52.201)	(0,03)
(6.189)	BNP Paribas, Call, 79.041, 20/02/2026	EUR	309.346	BBVA	(28.236)	(0,02)
(6.505)	BNP Paribas, Call, 83.608, 06/03/2026	EUR	215.009	Goldman Sachs	(17.190)	(0,01)
(6.133)	BNP Paribas, Call, 86.029, 05/01/2026	EUR	3.815	Unicredit Bank	(79)	–
(6.505)	BNP Paribas, Call, 88.378, 17/03/2026	EUR	131.385	HSBC	(9.209)	(0,01)
(4.210)	Cie Financiere Richemont-Reg, Call, 174.872, 06/02/2026	CHF	356.266	BBVA	(26.242)	(0,02)
(3.581)	Cie Financiere Richemont-Reg, Call, 175.230, 05/01/2026	CHF	243.538	Unicredit Bank	(5.129)	–
(4.035)	Cie Financiere Richemont-Reg, Call, 185.642, 20/02/2026	CHF	199.700	BBVA	(12.443)	(0,01)
(4.035)	Cie Financiere Richemont-Reg, Call, 190.845, 17/03/2026	CHF	173.963	Unicredit Bank	(11.507)	(0,01)
(4.035)	Cie Financiere Richemont-Reg, Call, 194.955, 06/03/2026	CHF	126.539	Unicredit Bank	(7.178)	(0,01)
(1.524)	Deutsche Boerse AG, Call, 225.518, 06/02/2026	EUR	162.260	Toronto-Dominion Bank	(7.673)	(0,01)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Contratti di opzione scritti (continua)

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni EUR	Controparte	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
(1.864)	Deutsche Boerse AG, Call, 236.948, 17/03/2026	EUR	125.527	Unicredit Bank	(6.509)	–
(1.648)	Deutsche Boerse AG, Call, 237.156, 20/02/2026	EUR	88.655	Toronto-Dominion Bank	(3.440)	–
(1.548)	Deutsche Boerse AG, Call, 241.244, 06/03/2026	EUR	73.565	Unicredit Bank	(3.070)	–
(1.319)	Deutsche Boerse AG, Call, 244.134, 05/01/2026	EUR	295.060	Unicredit Bank	–	–
(8.595)	Deutsche Telekom AG, Call, 28.708, 17/03/2026	EUR	92.435	BBVA	(6.006)	–
(8.595)	Deutsche Telekom AG, Call, 29.838, 06/03/2026	EUR	53.306	BBVA	(2.575)	–
(8.595)	Deutsche Telekom AG, Call, 29.890, 20/02/2026	EUR	40.848	BBVA	(1.581)	–
(34.217)	DNB ASA, Call, 275.500, 06/02/2026	NOK	543.165	BBVA	(33.621)	(0,02)
(25.205)	DNB ASA, Call, 280.194, 20/02/2026	NOK	341.757	BBVA	(21.820)	(0,01)
(23.639)	DNB ASA, Call, 284.661, 06/03/2026	NOK	278.408	Goldman Sachs	(17.200)	(0,01)
(31.603)	DNB ASA, Call, 286.663, 05/01/2026	NOK	114.098	Goldman Sachs	(923)	–
(29.880)	DNB ASA, Call, 289.515, 17/03/2026	NOK	297.588	Goldman Sachs	(17.168)	(0,01)
(73.515)	EDPP Pte., Call, 4.157, 20/02/2026	EUR	63.719	BBVA	(1.955)	–
(73.515)	EDPP Pte., Call, 4.178, 06/03/2026	EUR	67.120	Goldman Sachs	(2.358)	–
(75.913)	EDPP Pte., Call, 4.421, 05/01/2026	EUR	297.199	BNP Paribas	–	–
(14.258)	FinecoBank Banca Fineco SpA, Call, 19.964, 05/01/2026	EUR	315.876	BNP Paribas	(32.297)	(0,02)
(15.125)	FinecoBank Banca Fineco SpA, Call, 22.046, 06/03/2026	EUR	189.427	Goldman Sachs	(14.775)	(0,01)
(14.388)	FinecoBank Banca Fineco SpA, Call, 22.391, 20/02/2026	EUR	155.919	Goldman Sachs	(9.807)	(0,01)
(14.745)	FinecoBank Banca Fineco SpA, Call, 22.874, 06/02/2026	EUR	114.716	Goldman Sachs	(4.993)	–
(15.125)	FinecoBank Banca Fineco SpA, Call, 23.060, 17/03/2026	EUR	128.746	Unicredit Bank	(7.851)	(0,01)
(10.069)	Fresenius Medical Care AG, Call, 44.621, 06/03/2026	EUR	87.746	Toronto-Dominion Bank	(4.334)	–
(10.069)	Fresenius Medical Care AG, Call, 45.016, 17/03/2026	EUR	86.983	Unicredit Bank	(5.057)	–
(10.069)	Fresenius Medical Care AG, Call, 45.534, 20/02/2026	EUR	51.470	BBVA	(1.231)	–
(10.507)	Fresenius Medical Care AG, Call, 46.252, 06/02/2026	EUR	24.317	Citigroup	(308)	–
(10.397)	Fresenius Medical Care AG, Call, 50.863, 05/01/2026	EUR	423.782	Unicredit Bank	–	–
(2.278)	Gaztransport Et Technigaz SA, Call, 165.764, 05/01/2026	EUR	4.859	Goldman Sachs	(55)	–
(2.206)	Gaztransport Et Technigaz SA, Call, 174.385, 17/03/2026	EUR	68.049	HSBC	(3.809)	–
(2.000)	Gaztransport Et Technigaz SA, Call, 182.292, 06/03/2026	EUR	29.078	Goldman Sachs	(1.130)	–
(1.289)	Gaztransport Et Technigaz SA, Call, 182.682, 20/02/2026	EUR	13.504	Citigroup	(437)	–
(2.302)	Gaztransport Et Technigaz SA, Call, 185.221, 06/02/2026	EUR	9.366	Citigroup	(165)	–
(21.564)	GlaxoSmithKline plc, Call, 17.771, 05/01/2026	GBP	386.160	Barclays	(14.862)	(0,01)
(21.791)	GlaxoSmithKline plc, Call, 19.169, 06/02/2026	GBP	117.576	BBVA	(5.698)	–
(20.883)	GlaxoSmithKline plc, Call, 19.696, 06/03/2026	GBP	97.496	HSBC	(4.913)	–
(20.883)	GlaxoSmithKline plc, Call, 19.766, 17/03/2026	GBP	102.266	BBVA	(5.444)	–
(20.883)	GlaxoSmithKline plc, Call, 19.769, 20/02/2026	GBP	79.236	BBVA	(3.314)	–
(111.694)	Haleon plc, Call, 3.539, 05/01/2026	GBP	468.006	Barclays	(25.251)	(0,02)
(112.870)	Haleon plc, Call, 3.837, 06/02/2026	GBP	176.417	Goldman Sachs	(5.736)	–
(108.167)	Haleon plc, Call, 3.845, 06/03/2026	GBP	190.936	Toronto-Dominion Bank	(9.524)	(0,01)
(108.167)	Haleon plc, Call, 3.846, 17/03/2026	GBP	197.755	Toronto-Dominion Bank	(11.004)	(0,01)
(108.167)	Haleon plc, Call, 4.022, 20/02/2026	GBP	69.254	Toronto-Dominion Bank	(1.895)	–
(3.188)	Henkel AG & Co. KgaA, Call, 72.742, 06/03/2026	EUR	66.826	Unicredit Bank	(2.945)	–
(3.188)	Henkel AG & Co. KgaA, Call, 74.170, 20/02/2026	EUR	37.856	Unicredit Bank	(1.041)	–
(3.188)	Henkel AG & Co. KgaA, Call, 74.223, 17/03/2026	EUR	53.781	Toronto-Dominion Bank	(2.292)	–
(3.591)	Henkel AG & Co. KgaA, Call, 74.577, 05/01/2026	EUR	80	Unicredit Bank	–	–
(3.327)	Henkel AG & Co. KgaA, Call, 76.345, 06/02/2026	EUR	13.015	J.P. Morgan	(143)	–
(4.660)	Hensoldt AG, Call, 156.366, 05/01/2026	EUR	342.044	Unicredit Bank	–	–
(17.536)	Hikma Pharmaceuticals plc, Call, 17.931, 06/03/2026	GBP	68.808	Citigroup	(8.099)	(0,01)
(19.962)	Hikma Pharmaceuticals plc, Call, 18.008, 06/02/2026	GBP	47.399	Citigroup	(4.226)	–

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Contratti di opzione scritti (continua)

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni EUR	Controparte	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
(17.536)	Hikma Pharmaceuticals plc, Call, 18.245, 20/02/2026	GBP	48.467	Morgan Stanley	(5.256)	–
(19.754)	Hikma Pharmaceuticals plc, Call, 20.761, 05/01/2026	GBP	351.060	Barclays	–	–
(18.130)	Hiscox Ltd., Call, 13.982, 06/03/2026	GBP	185.543	Goldman Sachs	(12.000)	(0,01)
(20.566)	Hiscox Ltd., Call, 14.847, 17/03/2026	GBP	119.517	Goldman Sachs	(5.162)	–
(18.722)	Hiscox Ltd., Call, 14.939, 05/01/2026	GBP	2.315	Morgan Stanley	(14)	–
(23.726)	HSBC Holdings plc, Call, 11.814, 17/03/2026	GBP	166.370	BBVA	(9.704)	(0,01)
(200.629)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 5.892, 05/01/2026	EUR	714.287	BBVA	(16.698)	(0,01)
(202.899)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 5.917, 06/02/2026	EUR	636.327	BBVA	(40.505)	(0,02)
(198.376)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 5.963, 20/02/2026	EUR	584.133	BBVA	(42.066)	(0,02)
(193.246)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 6.077, 06/03/2026	EUR	485.580	HSBC	(35.430)	(0,02)
(221.498)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 6.255, 17/03/2026	EUR	424.805	BBVA	(28.792)	(0,02)
(8.172)	Jungheinrich AG, Call, 32.302, 06/02/2026	EUR	242.810	Unicredit Bank	(29.350)	(0,02)
(8.181)	Jungheinrich AG, Call, 36.022, 05/01/2026	EUR	83.608	Goldman Sachs	(1.395)	–
(8.363)	Jungheinrich AG, Call, 36.849, 20/02/2026	EUR	112.361	Morgan Stanley	(7.834)	(0,01)
(8.363)	Jungheinrich AG, Call, 38.286, 17/03/2026	EUR	89.573	Unicredit Bank	(6.635)	–
(8.363)	Jungheinrich AG, Call, 38.598, 06/03/2026	EUR	74.665	Unicredit Bank	(5.024)	–
(2.841)	Knorr-Bremse AG, Call, 86.886, 06/02/2026	EUR	229.408	Morgan Stanley	(26.596)	(0,02)
(3.096)	Knorr-Bremse AG, Call, 90.056, 05/01/2026	EUR	286.012	BNP Paribas	(15.971)	(0,01)
(3.837)	Knorr-Bremse AG, Call, 92.633, 20/02/2026	EUR	230.861	Unicredit Bank	(21.346)	(0,01)
(3.837)	Knorr-Bremse AG, Call, 99.343, 06/03/2026	EUR	138.041	BBVA	(9.894)	(0,01)
(3.837)	Knorr-Bremse AG, Call, 103.338, 17/03/2026	EUR	97.045	Unicredit Bank	(6.053)	–
(172.010)	Koninklijke KPN NV, Call, 4.067, 17/03/2026	EUR	282.380	Unicredit Bank	(13.432)	(0,01)
(145.838)	Koninklijke KPN NV, Call, 4.126, 06/03/2026	EUR	180.780	BBVA	(7.191)	(0,01)
(172.010)	Koninklijke KPN NV, Call, 4.131, 20/02/2026	EUR	185.073	BBVA	(6.338)	–
(167.523)	Koninklijke KPN NV, Call, 4.171, 06/02/2026	EUR	104.547	BBVA	(2.848)	–
(104.447)	Koninklijke KPN NV, Call, 4.173, 05/01/2026	EUR	415.281	Unicredit Bank	(3)	–
(8.675)	Koninklijke Philips NV, Call, 25.790, 17/03/2026	EUR	49.908	HSBC	(3.184)	–
(8.675)	Koninklijke Philips NV, Call, 26.424, 20/02/2026	EUR	33.039	BBVA	(1.584)	–
(8.675)	Koninklijke Philips NV, Call, 26.826, 06/03/2026	EUR	31.003	Unicredit Bank	(1.526)	–
(9.052)	Koninklijke Philips NV, Call, 26.882, 06/02/2026	EUR	17.637	BBVA	(510)	–
(9.853)	Koninklijke Philips NV, Call, 27.174, 05/01/2026	EUR	228.984	Unicredit Bank	–	–
(205.059)	Legal & General Group plc, Call, 2.531, 05/01/2026	GBP	463.862	Goldman Sachs	(20.134)	(0,01)
(150.145)	Legal & General Group plc, Call, 2.532, 20/02/2026	GBP	312.527	Toronto-Dominion Bank	(21.147)	(0,01)
(145.732)	Legal & General Group plc, Call, 2.553, 06/02/2026	GBP	286.690	Toronto-Dominion Bank	(16.086)	(0,01)
(150.145)	Legal & General Group plc, Call, 2.615, 06/03/2026	GBP	250.223	Morgan Stanley	(14.412)	(0,01)
(150.145)	Legal & General Group plc, Call, 2.682, 17/03/2026	GBP	200.926	Toronto-Dominion Bank	(10.413)	(0,01)
(1.546)	Legrand SA, Call, 139.960, 17/03/2026	EUR	49.304	Citigroup	(3.169)	–
(1.920)	Legrand SA, Call, 141.433, 06/02/2026	EUR	28.358	Goldman Sachs	(1.110)	–
(1.840)	Legrand SA, Call, 142.519, 20/02/2026	EUR	34.840	BBVA	(1.676)	–
(1.840)	Legrand SA, Call, 143.479, 06/03/2026	EUR	39.422	Citigroup	(2.129)	–
(1.900)	Legrand SA, Call, 156.165, 05/01/2026	EUR	241.775	BNP Paribas	–	–
(1.927)	Merck & Co., Inc., Call, 126.760, 20/02/2026	EUR	90.763	Unicredit Bank	(5.437)	–
(1.927)	Merck & Co., Inc., Call, 136.086, 06/03/2026	EUR	46.357	BBVA	(2.448)	–
(1.927)	Merck & Co., Inc., Call, 137.380, 17/03/2026	EUR	48.597	Unicredit Bank	(2.788)	–
(3.682)	Nestle SA, Call, 78.011, 05/01/2026	CHF	231.498	Unicredit Bank	(2.555)	–
(3.242)	Nestle SA, Call, 83.013, 17/03/2026	CHF	73.292	Citigroup	(3.058)	–
(3.242)	Nestle SA, Call, 83.297, 06/03/2026	CHF	65.578	Citigroup	(2.509)	–
(3.383)	Nestle SA, Call, 83.401, 06/02/2026	CHF	32.725	BBVA	(1.165)	–
(3.242)	Nestle SA, Call, 85.253, 20/02/2026	CHF	36.514	Citigroup	(1.062)	–

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Contratti di opzione scritti (continua)

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni EUR	Controparte	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
(12.288)	Nordnet AB publ, Call, 297.552, 20/02/2026	SEK	19.994	Toronto-Dominion Bank	(1.810)	–
(12.823)	Nordnet AB publ, Call, 303.608, 06/02/2026	SEK	2.972	Goldman Sachs	(621)	–
(12.288)	Nordnet AB publ, Call, 305.082, 06/03/2026	SEK	17.275	Goldman Sachs	(1.754)	–
(12.288)	Nordnet AB publ, Call, 325.556, 17/03/2026	SEK	3.268	Goldman Sachs	(818)	–
(13.273)	Novo Nordisk A/S, Call, 405.904, 06/02/2026	DKK	47.911	Goldman Sachs	(3.637)	–
(12.720)	Novo Nordisk A/S, Call, 408.219, 17/03/2026	DKK	99.230	Unicredit Bank	(10.349)	(0,01)
(12.720)	Novo Nordisk A/S, Call, 434.157, 20/02/2026	DKK	39.600	Toronto-Dominion Bank	(3.094)	–
(13.135)	Novo Nordisk A/S, Call, 559.954, 05/01/2026	DKK	571.994	Unicredit Bank	–	–
(5.252)	Novonesis (Novozymes) B, Call, 434.786, 05/01/2026	DKK	29.880	Goldman Sachs	(1)	–
(2.537)	Novonesis (Novozymes) B, Call, 439.555, 20/02/2026	DKK	48.981	Barclays	(943)	–
(5.086)	Novonesis (Novozymes) B, Call, 444.556, 17/03/2026	DKK	103.208	Goldman Sachs	(4.037)	–
(4.901)	Novonesis (Novozymes) B, Call, 450.833, 06/03/2026	DKK	87.169	Goldman Sachs	(2.056)	–
(5.308)	Novonesis (Novozymes) B, Call, 458.113, 06/02/2026	DKK	63.052	Goldman Sachs	(165)	–
(715)	Pernod Ricard SA, Call, 87.842, 17/03/2026	EUR	5.122	Unicredit Bank	(220)	–
(715)	Pernod Ricard SA, Call, 88.525, 06/03/2026	EUR	3.864	BBVA	(141)	–
(715)	Pernod Ricard SA, Call, 89.965, 20/02/2026	EUR	2.189	BBVA	(54)	–
(746)	Pernod Ricard SA, Call, 90.396, 06/02/2026	EUR	917	BBVA	(13)	–
(738)	Pernod Ricard SA, Call, 93.733, 05/01/2026	EUR	53.948	Unicredit Bank	–	–
(3.758)	Publicis Groupe SA, Call, 93.204, 06/02/2026	EUR	105.429	BBVA	(6.812)	(0,01)
(3.634)	Publicis Groupe SA, Call, 94.172, 05/01/2026	EUR	3.497	Unicredit Bank	(98)	–
(3.667)	Publicis Groupe SA, Call, 94.666, 20/02/2026	EUR	99.301	Unicredit Bank	(7.349)	(0,01)
(3.855)	Publicis Groupe SA, Call, 96.610, 06/03/2026	EUR	92.264	Toronto-Dominion Bank	(6.879)	(0,01)
(3.855)	Publicis Groupe SA, Call, 98.740, 17/03/2026	EUR	79.675	Toronto-Dominion Bank	(5.718)	–
(6.083)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 60.420, 05/01/2026	GBP	151.846	BNP Paribas	(1.517)	–
(6.147)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 61.905, 06/02/2026	GBP	124.920	J.P. Morgan	(3.440)	–
(5.890)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 63.000, 20/02/2026	GBP	93.278	BBVA	(2.671)	–
(5.890)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 63.706, 17/03/2026	GBP	115.271	BBVA	(5.581)	–
(5.890)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 64.055, 06/03/2026	GBP	90.408	Toronto-Dominion Bank	(3.502)	–
(5.776)	Renishaw plc, Call, 38.068, 20/02/2026	GBP	42.520	Goldman Sachs	(1.940)	–
(7.778)	Renishaw plc, Call, 38.726, 17/03/2026	GBP	58.966	Goldman Sachs	(3.897)	–
(6.137)	Renishaw plc, Call, 39.259, 06/02/2026	GBP	10.632	Goldman Sachs	(590)	–
(7.778)	Renishaw plc, Call, 40.968, 06/03/2026	GBP	12.900	Goldman Sachs	(947)	–
(7.301)	Renishaw plc, Call, 42.642, 05/01/2026	GBP	293.822	Morgan Stanley	–	–
(1.768)	Rio Tinto plc, Call, 53.940, 05/01/2026	GBP	120.601	J.P. Morgan	(12.982)	(0,01)
(1.638)	Rio Tinto plc, Call, 57.458, 06/02/2026	GBP	83.057	BBVA	(7.149)	(0,01)
(1.712)	Rio Tinto plc, Call, 57.734, 06/03/2026	GBP	98.724	HSBC	(6.387)	–
(1.693)	Rio Tinto plc, Call, 58.562, 20/02/2026	GBP	74.747	BBVA	(6.486)	–
(1.712)	Rio Tinto plc, Call, 59.847, 17/03/2026	GBP	66.672	BBVA	(4.440)	–
(2.015)	Roche Holding AG, Call, 293.254, 06/02/2026	CHF	666.306	J.P. Morgan	(78.158)	(0,04)
(1.994)	Roche Holding AG, Call, 306.802, 05/01/2026	CHF	697.561	Unicredit Bank	(46.377)	(0,03)
(1.931)	Roche Holding AG, Call, 334.435, 06/03/2026	CHF	288.725	Goldman Sachs	(18.708)	(0,01)
(1.715)	Roche Holding AG, Call, 334.882, 17/03/2026	CHF	252.703	HSBC	(12.796)	(0,01)
(1.931)	Roche Holding AG, Call, 341.854, 20/02/2026	CHF	210.588	BBVA	(10.459)	(0,01)
(5.145)	Saab AB, Call, 593.323, 17/03/2026	SEK	84.946	Goldman Sachs	(6.805)	–
(10.463)	Sandoz Group AG, Call, 50.806, 05/01/2026	CHF	651.251	BBVA	(78.327)	(0,04)
(10.573)	Sandoz Group AG, Call, 57.116, 06/02/2026	CHF	382.940	Goldman Sachs	(21.037)	(0,01)
(8.973)	Sandoz Group AG, Call, 60.099, 20/02/2026	CHF	189.055	Morgan Stanley	(8.853)	(0,01)
(7.363)	Sandoz Group AG, Call, 62.176, 17/03/2026	CHF	128.410	BBVA	(6.224)	–

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Contratti di opzione scritti (continua)

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni EUR	Controparte	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
(8.973)	Sandoz Group AG, Call, 63.280, 06/03/2026	CHF	112.902	Toronto-Dominion Bank	(4.794)	–
(2.150)	SAP AG, Call, 233.391, 17/03/2026	EUR	92.699	HSBC	(6.178)	–
(2.150)	SAP AG, Call, 236.025, 20/02/2026	EUR	54.278	BBVA	(3.592)	–
(2.150)	SAP AG, Call, 240.631, 06/03/2026	EUR	54.623	Goldman Sachs	(3.458)	–
(2.243)	SAP AG, Call, 248.111, 06/02/2026	EUR	11.777	BBVA	(596)	–
(4.565)	Siemens AG, Call, 241.996, 20/02/2026	EUR	435.760	BBVA	(31.798)	(0,02)
(3.878)	Siemens AG, Call, 256.865, 06/03/2026	EUR	210.423	Citigroup	(13.675)	(0,01)
(4.565)	Siemens AG, Call, 260.589, 17/03/2026	EUR	230.724	Unicredit Bank	(15.117)	(0,01)
(3.369)	Siemens AG, Call, 270.098, 06/02/2026	EUR	56.181	BBVA	(2.408)	–
(6.286)	Siemens AG, Call, 276.849, 05/01/2026	EUR	1.503.297	Goldman Sachs	–	–
(45.659)	SKF AB, Call, 261.100, 17/03/2026	SEK	317.165	BBVA	(17.860)	(0,01)
(47.404)	SKF AB, Call, 261.457, 05/01/2026	SEK	517	BNP Paribas	–	–
(43.819)	SKF AB, Call, 262.101, 20/02/2026	SEK	245.774	Toronto-Dominion Bank	(10.533)	(0,01)
(37.030)	SKF AB, Call, 271.142, 06/03/2026	SEK	142.168	BBVA	(5.262)	–
(44.329)	SKF AB, Call, 276.845, 06/02/2026	SEK	45.969	BBVA	(603)	–
(1.866)	Sodexo SA, Call, 58.254, 05/01/2026	EUR	81.544	Morgan Stanley	–	–
(11.786)	Softcat plc, Call, 16.434, 20/02/2026	GBP	9.095	Goldman Sachs	(879)	–
(11.786)	Softcat plc, Call, 16.953, 17/03/2026	GBP	10.028	Goldman Sachs	(1.187)	–
(11.786)	Softcat plc, Call, 17.120, 06/03/2026	GBP	5.898	Goldman Sachs	(775)	–
(9.475)	Softcat plc, Call, 17.832, 05/01/2026	GBP	153.937	Goldman Sachs	–	–
(43.658)	SSE plc, Call, 18.922, 05/01/2026	GBP	1.090.138	Goldman Sachs	(147.740)	(0,08)
(37.484)	Standard Chartered plc, Call, 16.350, 05/01/2026	GBP	781.640	Morgan Stanley	(82.614)	(0,05)
(36.300)	Standard Chartered plc, Call, 17.358, 20/02/2026	GBP	553.608	Morgan Stanley	(53.723)	(0,03)
(37.878)	Standard Chartered plc, Call, 17.698, 06/02/2026	GBP	536.963	BBVA	(40.774)	(0,02)
(36.300)	Standard Chartered plc, Call, 18.331, 06/03/2026	GBP	397.259	BBVA	(35.208)	(0,02)
(29.362)	Standard Chartered plc, Call, 19.520, 17/03/2026	GBP	199.195	BBVA	(15.777)	(0,01)
(55.804)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 129.435, 05/01/2026	SEK	684.750	BBVA	(24.823)	(0,02)
(57.669)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 131.985, 06/02/2026	SEK	453.994	BBVA	(26.419)	(0,02)
(59.027)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 136.318, 17/03/2026	SEK	344.497	Goldman Sachs	(22.271)	(0,01)
(56.250)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 136.510, 20/02/2026	SEK	312.296	Toronto-Dominion Bank	(17.587)	(0,01)
(58.904)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 138.785, 06/03/2026	SEK	276.040	Goldman Sachs	(15.257)	(0,01)
(3.420)	Temenos AG, Call, 80.911, 20/02/2026	CHF	135.867	Morgan Stanley	(11.550)	(0,01)
(2.920)	Temenos AG, Call, 82.279, 06/02/2026	CHF	95.823	Goldman Sachs	(6.459)	–
(3.420)	Temenos AG, Call, 89.492, 06/03/2026	CHF	67.172	BBVA	(5.224)	–
(3.420)	Temenos AG, Call, 90.807, 17/03/2026	CHF	69.451	Goldman Sachs	(5.978)	–
(7.065)	Unilever plc, Call, 46.472, 05/01/2026	GBP	389.715	Goldman Sachs	(1.533)	–
(5.998)	Unilever plc, Call, 48.401, 06/02/2026	GBP	188.386	J.P. Morgan	(1.522)	–
(13.380)	Weir Group plc (The), Call, 30.049, 20/02/2026	GBP	139.761	Toronto-Dominion Bank	(8.076)	(0,01)
(12.339)	Weir Group plc (The), Call, 31.064, 06/02/2026	GBP	59.002	BBVA	(1.853)	–
(13.879)	Weir Group plc (The), Call, 31.389, 17/03/2026	GBP	95.604	Toronto-Dominion Bank	(4.880)	–
(13.879)	Weir Group plc (The), Call, 31.634, 06/03/2026	GBP	79.690	Toronto-Dominion Bank	(3.546)	–
(11.212)	Weir Group plc (The), Call, 31.693, 05/01/2026	GBP	365.858	Goldman Sachs	–	–
Valore totale di mercato dei contratti di opzione scritti - Passività					**(2.180.542)**	**(1,22)**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF European Equity Impact

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Sanità				
Alcon AG	CHF	9.429	643.308	4,35
ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	243.357	673.002	4,55
Lonza Group AG	CHF	1.199	693.652	4,68
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	7.691	338.269	2,29
QIAGEN NV	EUR	11.216	435.798	2,95
Schott Pharma AG & Co. KGaA	EUR	2.159	32.601	0,22
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	12.789	574.482	3,88
			3.391.112	**22,92**
Industria				
Beijer Ref AB 'B'	SEK	43.657	602.779	4,07
Bureau Veritas SA	EUR	14.758	400.237	2,71
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	7.838	680.182	4,60
Experian plc	GBP	17.699	689.755	4,66
Knorr-Bremse AG	EUR	6.451	613.813	4,15
Legrand SA	EUR	2.710	344.983	2,33
Prysmian SpA	EUR	6.443	554.871	3,75
RELX plc	GBP	20.464	712.105	4,81
Schneider Electric SE	EUR	3.115	734.206	4,96
Siemens AG	EUR	3.827	915.226	6,20
VAT Group AG, Reg. S	CHF	1.581	653.832	4,42
			6.901.989	**46,66**
IT				
ASML Holding NV	EUR	1.095	1.009.480	6,83
Infineon Technologies AG	EUR	18.366	692.949	4,68
Oxford Instruments plc	GBP	12.030	286.896	1,94
			1.989.325	**13,45**
Materiali				
Borregaard ASA	NOK	36.257	610.083	4,12
Croda International plc	GBP	20.531	650.394	4,40
Novonesis Novozymes 'B'	DKK	10.787	588.824	3,98
Sika AG	CHF	2.031	356.255	2,41
			2.205.556	**14,91**
Totale azioni			**14.487.982**	**97,94**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**14.487.982**	**97,94**
Totale investimenti			**14.487.982**	**97,94**
Liquidità			**339.311**	**2,29**
Altre attività/(passività)			**(34.216)**	**(0,23)**
Totale patrimonio netto			**14.793.077**	**100,00**

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
GBP	87.793	EUR	99.936	30/01/2026	HSBC	581	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**581**	**–**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**581**	**–**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	2.378	GBP	2.088	30/01/2026	HSBC	(12)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(12)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(12)**	**–**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**569**	**–**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF European Smaller Companies

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
4imprint Group plc	GBP	28.990	1.277.145	2,39
Baltic Classifieds Group plc	GBP	247.636	575.977	1,08
CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	23.111	1.810.930	3,37
Hemnet Group AB	SEK	35.755	572.347	1,07
Rightmove plc	GBP	146.843	874.214	1,63
SMG Swiss Marketplace Group AG, Reg. S	CHF	5.565	217.394	0,41
			5.328.007	**9,95**
Beni di consumo voluttuari				
D'ieteren Group	EUR	3.696	568.814	1,06
Games Workshop Group plc	GBP	4.048	877.520	1,64
Moncler SpA	EUR	22.954	1.257.369	2,36
Technogym SpA, Reg. S	EUR	64.534	1.039.764	1,94
Thule Group AB, Reg. S	SEK	22.091	488.207	0,91
Trigano SA	EUR	5.046	884.564	1,65
			5.116.238	**9,56**
Beni di prima necessità				
Cranswick plc	GBP	29.267	1.661.566	3,10
Dino Polska SA, Reg. S	PLN	38.956	381.100	0,71
Emmi AG	CHF	303	238.998	0,45
Fevertree Drinks plc	GBP	83.854	786.870	1,47
			3.068.534	**5,73**
Energia				
Aker BP ASA	NOK	32.939	716.946	1,34
			716.946	**1,34**
Finanza				
Bank of Ireland Group plc	EUR	82.822	1.356.210	2,53
Bankinter SA	EUR	102.733	1.454.186	2,72
Boku, Inc., Reg. S	GBP	291.014	700.211	1,31
Nordnet AB publ	SEK	68.840	1.715.271	3,20
Ringkjoebing Landbobank A/S	DKK	4.535	932.214	1,74
Wise plc 'A'	GBP	90.138	920.198	1,72
			7.078.290	**13,22**
Sanità				
Bachem Holding AG	CHF	13.340	856.245	1,60
BoneSupport Holding AB, Reg. S	SEK	20.736	359.498	0,67
Chemometec A/S	DKK	4.074	374.067	0,70
Schott Pharma AG & Co. KGaA	EUR	45.021	676.678	1,26
SKAN Group AG	CHF	13.585	769.187	1,44
Ypsomed Holding AG	CHF	4.801	1.689.102	3,16
			4.724.777	**8,83**
Industria				
AddTech AB 'B'	SEK	36.185	1.090.820	2,04
Bufab AB	SEK	87.265	808.709	1,51
Diploma plc	GBP	21.011	1.274.701	2,38
DO & CO AG	EUR	8.820	1.820.582	3,40
Fluidra SA	EUR	48.879	1.132.038	2,11
Hensoldt AG	EUR	6.292	459.394	0,86
INVISIO AB	SEK	53.314	1.292.227	2,41
Kardex Holding AG	CHF	3.368	999.588	1,87
Montana Aerospace AG, Reg. S	CHF	29.570	895.366	1,67
Nexans SA	EUR	7.309	919.472	1,72
Rotork plc	GBP	328.095	1.223.243	2,29
Stabilus SE	EUR	19.712	402.222	0,75
Volution Group plc	GBP	123.546	913.028	1,71
Weir Group plc (The)	GBP	36.199	1.180.394	2,21
			14.411.784	**26,93**
IT				
BE Semiconductor Industries NV	EUR	6.887	921.136	1,72
Cint Group AB	SEK	451.931	119.679	0,22
Halma plc	GBP	44.725	1.813.024	3,40
Reply SpA	EUR	5.806	663.940	1,24
Sensirion Holding AG, Reg. S	CHF	5.534	365.013	0,68
Technoprobe SpA	EUR	81.141	987.239	1,84
			4.870.031	**9,10**
Materiali				
Borregaard ASA	NOK	39.272	662.069	1,24
Buzzi SpA	EUR	13.714	710.158	1,33
Hill & Smith plc	GBP	54.866	1.345.279	2,51
SOL SpA	EUR	10.457	510.849	0,95
Wienerberger AG	EUR	13.885	423.492	0,79
			3.651.847	**6,82**
Immobiliare				
British Land Co. plc (The), REIT	GBP	269.559	1.247.141	2,33
Land Securities Group plc, REIT	GBP	103.836	740.004	1,38
Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	40.944	508.934	0,95
Warehouses De Pauw CVA, REIT	EUR	39.672	877.545	1,64
			3.373.624	**6,30**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF European Smaller Companies

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Servizi di pubblica utilità				
Telecom Plus plc	GBP	54.947	854.947	1,60
			854.947	**1,60**
Totale azioni			**53.195.025**	**99,38**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**53.195.025**	**99,38**
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Azioni				
Energia				
OW Bunker A/S#	DKK	525.000	–	–
			–	**–**
Totale azioni			**–**	**–**
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			**–**	**–**
Totale investimenti			**53.195.025**	**99,38**
Liquidità			**342.798**	**0,64**
Altre attività/(passività)			**(12.181)**	**(0,02)**
Totale patrimonio netto			**53.525.642**	**100,00**

Il titolo è stato valutato al valore equo.

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	1	USD	1	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	1.313.907	EUR	1.117.408	30/01/2026	HSBC	256	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**256**	**–**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**256**	**–**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	5.893	USD	6.944	30/01/2026	HSBC	(14)	–
USD	720	EUR	613	30/01/2026	HSBC	–	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(14)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(14)**	**–**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**242**	**–**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF European Special Situations

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Beni di consumo voluttuari				
Cie Financiere Richemont SA	CHF	27.795	5.118.985	3,56
Industria de Diseno Textil SA	EUR	90.306	5.087.840	3,52
Moncler SpA	EUR	48.190	2.639.739	1,83
Next plc	GBP	23.770	3.725.725	2,58
Zalando SE, Reg. S	EUR	25.431	641.858	0,44
			17.214.147	**11,93**
Beni di prima necessità				
Beiersdorf AG	EUR	30.251	2.866.930	1,99
Unilever plc	GBP	93.688	5.216.403	3,61
			8.083.333	**5,60**
Finanza				
DNB Bank ASA	NOK	115.195	2.740.027	1,90
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	376.200	2.220.908	1,54
			4.960.935	**3,44**
Sanità				
Alcon AG	CHF	58.664	3.985.189	2,76
AstraZeneca plc	GBP	45.280	7.154.285	4,96
ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	1.222.014	3.405.143	2,36
EssilorLuxottica SA	EUR	8.506	2.295.769	1,59
Haleon plc	GBP	1.150.240	4.939.507	3,42
Lonza Group AG	CHF	7.313	4.216.048	2,92
QIAGEN NV	EUR	80.528	3.126.433	2,17
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	28.695	1.286.622	0,89
Straumann Holding AG	CHF	4.479	448.687	0,31
			30.857.683	**21,38**
Industria				
Assa Abloy AB 'B'	SEK	148.257	4.898.799	3,38
Beijer Ref AB 'B'	SEK	170.791	2.344.091	1,62
Bunzl plc	GBP	64.163	1.526.186	1,06
Bureau Veritas SA	EUR	89.896	2.443.373	1,69
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	47.088	4.094.772	2,84
DKSH Holding AG	CHF	25.325	1.558.440	1,08
Experian plc	GBP	101.994	3.930.041	2,72
Intertek Group plc	GBP	42.599	2.257.879	1,56
Knorr-Bremse AG	EUR	36.279	3.440.694	2,38
Legrand SA	EUR	11.652	1.482.717	1,03
Prysmian SpA	EUR	25.439	2.188.591	1,52
RELX plc	GBP	103.714	3.588.723	2,49
Schneider Electric SE	EUR	10.326	2.425.577	1,68
Siemens AG	EUR	18.903	4.573.006	3,17
VAT Group AG, Reg. S	CHF	3.860	1.595.726	1,11
Weir Group plc (The)	GBP	115.447	3.764.550	2,61
			46.113.165	**31,94**
IT				
ASML Holding NV	EUR	7.808	7.194.292	4,98
BE Semiconductor Industries NV	EUR	11.820	1.580.925	1,10
Hexagon AB 'B'	SEK	217.945	2.198.900	1,52
Infineon Technologies AG	EUR	86.362	3.221.089	2,23
Sage Group plc (The)	GBP	196.097	2.433.296	1,69
SAP SE	EUR	31.103	6.488.394	4,49
			23.116.896	**16,01**
Materiali				
Air Liquide SA	EUR	14.311	2.293.481	1,59
Borregaard ASA	NOK	145.206	2.447.961	1,70
Croda International plc	GBP	92.835	2.866.593	1,99
Novonesis Novozymes 'B'	DKK	68.081	3.705.651	2,56
			11.313.686	**7,84**
Totale azioni			**141.659.845**	**98,14**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**141.659.845**	**98,14**
Totale investimenti			**141.659.845**	**98,14**
Liquidità			**1.386.767**	**0,96**
Altre attività/(passività)			**1.304.226**	**0,90**
Totale patrimonio netto			**144.350.838**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF European Special Situations

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
GBP	12.007	EUR	13.667	30/01/2026	HSBC	72	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**72**	**–**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**72**	**–**
Copertura delle Classi di Azioni							
GBP	123	EUR	141	30/01/2026	HSBC	–	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**–**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**–**	**–**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**72**	**–**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF European Sustainable Equity

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Publicis Groupe SA	EUR	8.290	740.297	1,26
Rightmove plc	GBP	102.303	602.432	1,03
Universal Music Group NV	EUR	23.359	514.599	0,88
			1.857.328	**3,17**
Beni di consumo voluttuari				
Industria de Diseno Textil SA	EUR	22.428	1.267.631	2,16
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1.808	1.150.430	1,97
MIPS AB, Reg. S	SEK	11.681	381.505	0,65
Thule Group AB, Reg. S	SEK	18.211	401.567	0,69
Whitbread plc	GBP	21.398	624.635	1,07
			3.825.768	**6,54**
Beni di prima necessità				
AAK AB	SEK	41.561	1.011.708	1,73
Barry Callebaut AG	CHF	504	711.587	1,22
Beiersdorf AG	EUR	6.226	583.252	1,00
Kerry Group plc 'A'	EUR	6.329	489.548	0,84
Mowi ASA	NOK	62.080	1.274.513	2,17
Nestle SA	CHF	9.641	813.085	1,39
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	9.133	627.452	1,07
			5.511.145	**9,42**
Finanza				
AXA SA	EUR	37.743	1.553.879	2,66
Bank of Ireland Group plc	EUR	82.363	1.354.048	2,31
DNB Bank ASA	NOK	54.032	1.287.010	2,20
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	57.862	1.284.536	2,20
HSBC Holdings plc	GBP	138.931	1.877.097	3,21
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	329.146	1.957.431	3,35
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	80.092	1.441.518	2,46
Standard Chartered plc	GBP	45.844	959.794	1,64
Swiss Re AG	CHF	7.293	1.040.279	1,78
			12.755.592	**21,81**
Sanità				
Alcon AG	CHF	11.512	785.423	1,34
AstraZeneca plc	GBP	7.871	1.243.942	2,13
Camurus AB	SEK	7.882	450.900	0,77
ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	213.796	591.251	1,01
Galderma Group AG	CHF	2.580	450.056	0,77
Haleon plc	GBP	151.689	649.416	1,11
Merck KGaA	EUR	7.412	908.711	1,55
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	20.548	903.752	1,54
Roche Holding AG (CHF)	CHF	3.748	1.324.948	2,27
Sandoz Group AG	CHF	23.152	1.438.565	2,47
UCB SA	EUR	5.529	1.310.926	2,24
			10.057.890	**17,20**
Industria				
DSV A/S	DKK	5.659	1.219.481	2,09
Exosens SAS	EUR	21.789	1.044.783	1,79
Experian plc	GBP	26.487	1.032.236	1,76
IMCD NV	EUR	4.711	363.878	0,62
Legrand SA	EUR	9.218	1.173.451	2,01
MTU Aero Engines AG	EUR	3.199	1.136.605	1,94
Prysmian SpA	EUR	9.629	829.249	1,42
RELX plc	GBP	26.768	931.471	1,59
Siemens AG	EUR	3.216	769.106	1,31
SKF AB 'B'	SEK	33.296	754.820	1,29
Volvo AB 'B'	SEK	29.188	798.184	1,36
			10.053.264	**17,18**
IT				
ASM International NV	EUR	1.141	596.058	1,02
ASML Holding NV	EUR	2.611	2.407.082	4,10
Indra Sistemas SA	EUR	16.477	792.873	1,36
Renishaw plc	GBP	21.977	881.924	1,51
SAP SE	EUR	8.788	1.830.980	3,13
Temenos AG	CHF	8.580	736.346	1,26
			7.245.263	**12,38**
Materiali				
Acerinox SA	EUR	70.793	894.824	1,53
Norsk Hydro ASA	NOK	123.517	815.057	1,39
Novonesis Novozymes 'B'	DKK	15.949	870.600	1,49
SIG Group AG	CHF	41.522	506.705	0,87
Stora Enso OYJ 'R'	EUR	110.104	1.174.259	2,00
			4.261.445	**7,28**
Servizi di pubblica utilità				
Elia Group SA	EUR	12.406	1.367.141	2,34
Redeia Corp. SA	EUR	26.394	400.661	0,68
Severn Trent plc	GBP	10.507	335.023	0,57
			2.102.825	**3,59**
Totale azioni			**57.670.520**	**98,57**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**57.670.520**	**98,57**
Totale investimenti			**57.670.520**	**98,57**
Liquidità			**888.973**	**1,52**
Altre attività/(passività)			**(52.227)**	**(0,09)**
Totale patrimonio netto			**58.507.266**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF European Sustainable Equity

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
USD	21.723	EUR	18.428	30/01/2026	HSBC	13	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**13**	**–**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**13**	**–**
Copertura delle Classi di Azioni							
USD	1.926.682	EUR	1.638.561	30/01/2026	HSBC	(2.969)	(0,01)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(2.969)**	**(0,01)**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(2.969)**	**(0,01)**
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(2.956)**	**(0,01)**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF European Value

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
BT Group plc	GBP	4.923.431	10.382.435	1,53
ITV plc	GBP	10.262.034	9.682.614	1,43
Orange SA	EUR	612.692	8.700.226	1,28
SES SA, ADR	EUR	1.591.551	8.801.277	1,30
Vodafone Group plc	GBP	11.016.248	12.480.665	1,84
WPP plc	GBP	2.047.430	7.917.324	1,17
			57.964.541	**8,55**
Beni di consumo voluttuari				
Aumovio SE	EUR	254.449	10.853.139	1,60
Bonava AB 'B'	SEK	11.465.882	11.650.677	1,72
Continental AG	EUR	197.118	13.355.804	1,97
Kering SA	EUR	37.657	11.334.757	1,67
Nobia AB	SEK	17.554.785	6.960.022	1,03
Nokian Renkaat OYJ	EUR	1.405.118	13.269.582	1,96
Puma SE	EUR	390.501	8.702.035	1,28
Renault SA	EUR	220.945	7.825.872	1,15
Salvatore Ferragamo SpA	EUR	1.201.343	9.861.186	1,45
SEB SA	EUR	180.540	8.900.622	1,31
Swatch Group AG (The)	CHF	59.401	10.604.948	1,56
Volkswagen AG Preference	EUR	105.809	11.110.049	1,64
			124.428.693	**18,34**
Beni di prima necessità				
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	231.449	12.706.551	1,87
British American Tobacco plc	GBP	175.277	8.462.818	1,25
Carrefour SA	EUR	700.655	9.970.321	1,47
Henkel AG & Co. KGaA	EUR	189.581	12.259.246	1,81
Pernod Ricard SA	EUR	170.924	12.494.544	1,84
			55.893.480	**8,24**
Energia				
Eni SpA	EUR	551.439	8.935.162	1,32
OMV AG	EUR	270.708	12.856.163	1,90
Repsol SA	EUR	703.615	11.205.069	1,65
TGS ASA	NOK	1.451.080	11.303.416	1,67
Var Energi ASA	NOK	4.368.200	12.219.293	1,80
Viridien	EUR	89.030	8.760.552	1,29
			65.279.655	**9,63**
Finanza				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	492.343	14.666.898	2,16
Barclays plc	GBP	1.994.431	10.876.168	1,60
BNP Paribas SA	EUR	104.729	8.461.056	1,25
Prudential plc	GBP	982.595	12.885.044	1,90
Societe Generale SA	EUR	215.120	14.783.046	2,18
Standard Chartered plc	GBP	542.934	11.334.203	1,67
			73.006.415	**10,76**
Sanità				
Euroapi SA	EUR	1.398.619	3.174.865	0,47
Gerresheimer AG	EUR	367.878	10.112.840	1,49
GSK plc	GBP	682.030	14.257.485	2,10
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	266.266	11.610.179	1,71
Roche Holding AG (CHF)	CHF	37.849	13.328.621	1,97
Sanofi SA	EUR	161.385	13.349.767	1,97
			65.833.757	**9,71**
Industria				
Adecco Group AG	CHF	404.175	10.000.427	1,47
Deutsche Lufthansa AG	EUR	1.029.627	8.711.028	1,28
Forbo Holding AG	CHF	11.357	10.638.566	1,57
Jungheinrich AG Preference	EUR	371.858	13.134.654	1,94
Norma Group SE	EUR	574.861	8.353.903	1,23
Randstad NV	EUR	300.949	9.741.719	1,44
Signify NV, Reg. S	EUR	500.012	10.480.252	1,55
			71.060.549	**10,48**
IT				
Jenoptik AG	EUR	520.973	10.166.951	1,50
Siltronic AG	EUR	139.963	6.822.953	1,01
			16.989.904	**2,51**
Materiali				
APERAM SA	EUR	392.255	13.823.065	2,05
Arkema SA	EUR	201.979	10.533.205	1,55
BASF SE	EUR	277.200	12.541.698	1,85
Evonik Industries AG	EUR	887.155	11.821.172	1,74
LANXESS AG	EUR	457.502	8.027.099	1,18
Rio Tinto plc	GBP	200.821	13.791.814	2,03
Stora Enso OYJ 'R'	EUR	1.051.073	11.189.939	1,65
Verallia SA, Reg. S	EUR	322.872	7.419.599	1,09
			89.147.591	**13,14**
Immobiliare				
British Land Co. plc (The), REIT	GBP	2.639.699	12.212.829	1,80
Grand City Properties SA	EUR	779.997	7.676.770	1,13
ICADE, REIT	EUR	483.826	10.644.172	1,57
			30.533.771	**4,50**
Totale azioni			**650.138.356**	**95,86**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**650.138.356**	**95,86**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF European Value

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Azioni				
Beni di consumo voluttuari				
Peace Mark Holdings Ltd.#	HKD	3.236.000	–	–
			–	–
Totale azioni			–	–
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			–	–
Totale investimenti			**650.138.356**	**95,86**
Liquidità			**22.280.999**	**3,29**
Altre attività/(passività)			**5.785.842**	**0,85**
Totale patrimonio netto			**678.205.197**	**100,00**

Il titolo è stato valutato al valore equo.

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
SGD	7.502.848	EUR	4.957.880	30/01/2026	HSBC	15.693	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**15.693**	**–**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**15.693**	**–**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	4.724	SGD	7.164	30/01/2026	HSBC	(25)	–
SGD	110.263	EUR	73.133	30/01/2026	HSBC	(40)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(65)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(65)**	**–**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**15.628**	**–**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Frontier Markets Equity

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Finanza				
US Treasury Bill 0% 12/02/2026	USD	15.251.700	15.189.581	1,83
			15.189.581	**1,83**
Totale obbligazioni			**15.189.581**	**1,83**
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Itissalat Al-Maghrib	MAD	320.132	3.848.955	0,46
Safaricom plc	KES	78.095.907	17.162.938	2,07
			21.011.893	**2,53**
Beni di consumo voluttuari				
Mobile World Investment Corp.	VND	1.122.300	3.776.299	0,45
			3.776.299	**0,45**
Beni di prima necessità				
Masan Group Corp.	VND	4.123.440	12.087.298	1,46
Vietnam Dairy Products JSC	VND	3.034.400	7.065.895	0,85
			19.153.193	**2,31**
Energia				
ADNOC Drilling Co. PJSC	AED	19.601.537	28.538.176	3,44
ADNOC Logistics & Services	AED	24.075.454	38.845.697	4,68
NAC Kazatomprom JSC, Reg. S, GDR	USD	376.468	21.006.914	2,53
OMV Petrom SA	RON	55.839.536	12.800.552	1,54
Qatar Gas Transport Co. Ltd.	QAR	8.570.893	10.575.037	1,27
			111.766.376	**13,46**
Finanza				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	8.160.576	31.816.618	3,83
Agesa Hayat ve Emeklilik A/S	TRY	1	5	–
Arion Banki HF, Reg. S	ISK	3.877.271	6.246.766	0,75
Asia Commercial Bank JSC	VND	30.860.352	28.178.331	3,39
Attijariwafa Bank	MAD	248.700	19.906.908	2,40
Banca Transilvania SA	RON	2.823.649	19.634.165	2,36
Bank of the Philippine Islands	PHP	1.815.595	3.574.883	0,43
BDO Unibank, Inc.	PHP	2.025.230	4.637.981	0,56
Commercial International Bank - Egypt (CIB), Reg. S, GDR	USD	11.596.050	24.815.547	2,99
Credicorp Ltd.	USD	57.576	16.696.945	2,01
Davivienda Group SA	COP	640.771	4.800.329	0,58
E-Finance for Digital & Financial Investments	EGP	7.106.572	2.757.143	0,33
Equity Group Holdings plc	KES	17.425.590	9.015.978	1,09
Grupo Cibest SA	COP	319.670	5.856.985	0,71
Habib Bank Ltd.	PKR	8.423.048	9.728.053	1,17
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	1.588.901	47.587.584	5,72
Intercorp Financial Services, Inc.	USD	436.762	18.416.177	2,22
Islandsbanki HF	ISK	5.113.926	6.017.028	0,72
Kaspi.KZ JSC, Reg. S, ADR	USD	238.228	18.839.614	2,27
KCB Group plc	KES	4.887.129	2.490.920	0,30
Lion Finance Group plc	GBP	50.189	6.279.291	0,76
Metropolitan Bank & Trust Co.	PHP	7.032.590	8.184.313	0,99
Military Commercial Joint Stock Bank	VND	36.550.730	35.184.695	4,23
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	883.331	37.441.587	4,50
Saudi National Bank (The)	SAR	1.123.011	11.341.489	1,37
TBC Bank Group plc	GBP	74.553	4.072.024	0,49
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi A/S	TRY	1	–	–
Vietnam Prosperity JSC Bank	VND	13.715.200	14.940.703	1,80
Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank	VND	4.570.400	6.070.219	0,73
			404.532.281	**48,70**
Sanità				
Auna SA 'A'	USD	94.488	461.279	0,06
Krka dd Novo mesto	EUR	30.457	7.258.731	0,87
Krka dd Novo mesto	PLN	78.041	18.671.394	2,25
			26.391.404	**3,18**
Industria				
Gemadept Corp.	VND	10.437.533	24.241.604	2,92
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	567.820	5.464.113	0,66
			29.705.717	**3,58**
IT				
FPT Corp.	VND	3.275.110	11.942.068	1,44
			11.942.068	**1,44**
Materiali				
Hoa Phat Group JSC	VND	46.103.743	46.313.377	5,57
Lucky Cement Ltd.	PKR	2.326.500	3.949.888	0,48

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Frontier Markets Equity

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patri-monio netto
Southern Copper Corp.	USD	68.569	9.976.617	1,20
			60.239.882	**7,25**
Immobiliare				
Ayala Land, Inc.	PHP	14.243.900	5.450.063	0,66
Emaar Development PJSC	AED	5.282.516	21.826.214	2,63
Emaar Properties PJSC	AED	2.298.235	8.803.963	1,06
Talaat Moustafa Group	EGP	12.624.287	21.185.881	2,55
Vincom Retail JSC	VND	3.775.800	4.835.343	0,58
Vingroup JSC	VND	5.603.600	36.184.709	4,35
Vinhomes JSC, Reg. S	VND	4.276.430	20.183.409	2,43
			118.469.582	**14,26**
Servizi di pubblica utilità				
Emirates Central Cooling Systems Corp.	AED	5.268.603	2.210.365	0,27
			2.210.365	**0,27**
Totale azioni			**809.199.060**	**97,43**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**824.388.641**	**99,26**
Totale investimenti			**824.388.641**	**99,26**
Liquidità			**4.386.432**	**0,53**
Altre attività/(passività)			**1.745.475**	**0,21**
Totale patrimonio netto			**830.520.548**	**100,00**

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
PLN	32.441.782	USD	9.003.097	30/01/2026	HSBC	20.650	–
USD	48.888	PLN	175.449	30/01/2026	HSBC	87	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**20.737**	**–**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**20.737**	**–**
Copertura delle Classi di Azioni							
PLN	1.470.097	USD	409.624	30/01/2026	HSBC	(714)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(714)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(714)**	**–**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**20.023**	**–**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Alternative Energy*

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Beni di consumo voluttuari				
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	516.500	6.375.646	0,76
Forvia SE	EUR	747.230	11.949.644	1,42
Opmobility	EUR	615.531	11.541.930	1,37
			29.867.220	**3,55**
Finanza				
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc.	USD	625.289	20.005.168	2,38
			20.005.168	**2,38**
Industria				
Alfen N.V., Reg. S	EUR	433.094	5.354.687	0,64
Ameresco, Inc. 'A'	USD	200.435	5.899.763	0,70
Ariston Holding NV	EUR	2.037.935	10.623.051	1,26
Array Technologies, Inc.	USD	2.044.863	19.239.819	2,29
Carrier Global Corp.	USD	301.078	16.093.550	1,91
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	318.720	16.850.163	2,00
EnerSys	USD	78.983	11.718.524	1,39
Fluence Energy, Inc.	USD	95.285	1.891.220	0,22
Hitachi Ltd.	JPY	520.900	16.325.184	1,94
Industrie De Nora SpA	EUR	987.871	8.423.390	1,00
Invinity Energy Systems plc	GBP	8.479.260	2.138.840	0,25
Legrand SA	EUR	72.348	10.809.557	1,29
MasTec, Inc.	USD	43.803	9.657.618	1,15
Nexans SA	EUR	114.790	16.955.409	2,02
Nextpower, Inc. 'A'	USD	342.766	29.836.766	3,55
Nordex SE	EUR	370.050	12.613.679	1,50
Schneider Electric SE	EUR	64.356	17.749.889	2,11
SFC Energy AG	EUR	355.624	5.095.660	0,61
Shoals Technologies Group, Inc. 'A'	USD	1.282.502	10.992.037	1,31
SIF Holding NV	EUR	795.002	6.291.464	0,75
Signify NV, Reg. S	EUR	579.142	14.252.791	1,70
SPIE SA	EUR	244.221	14.125.408	1,68
Sunrun, Inc.	USD	812.357	15.537.494	1,85
Vestas Wind Systems A/S	DKK	1.587.487	43.192.748	5,15
			321.668.711	**38,27**
IT				
Enphase Energy, Inc.	USD	599.736	19.325.736	2,30
First Solar, Inc.	USD	165.705	43.812.062	5,20
Infineon Technologies AG	EUR	410.824	17.991.171	2,14
Itron, Inc.	USD	225.488	21.255.585	2,53
Landis+Gyr Group AG	CHF	269.064	17.382.498	2,07
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3.380.400	8.832.738	1,05
ON Semiconductor Corp.	USD	280.212	15.195.487	1,81
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	55.719	10.481.983	1,25
Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	21.834.000	8.396.380	1,00
			162.673.640	**19,35**
Materiali				
Albemarle Corp.	USD	45.920	6.523.125	0,78
Johnson Matthey plc	GBP	687.752	19.725.962	2,34
LG Chem Ltd.	KRW	41.493	9.625.393	1,14
Nano One Materials Corp.	CAD	1.247.271	974.632	0,12
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	USD	165.989	11.533.798	1,37
Umicore SA	EUR	910.617	19.138.697	2,28
			67.521.607	**8,03**
Servizi di pubblica utilità				
Boralex, Inc. 'A'	CAD	1.077.849	19.790.649	2,35
Corp. ACCIONA Energias Renovables SA	EUR	552.432	14.529.492	1,73
EDP Renovaveis SA	EUR	2.369.899	33.502.707	3,98
Elia Group SA	EUR	172.190	22.178.805	2,64
ERG SpA	EUR	805.297	20.760.007	2,47
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	468.485	18.561.793	2,21
Ormat Technologies, Inc.	USD	173.171	19.340.644	2,30
Redeia Corp. SA	EUR	954.709	17.005.139	2,02
Solaria Energia y Medio Ambiente SA	EUR	442.016	9.419.725	1,12
			175.088.961	**20,82**
Totale azioni			**776.825.307**	**92,40**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**776.825.307**	**92,40**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Alternative Energy*

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patri-monio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Finanza				
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	60.895.200	60.830.029	7,23
			60.830.029	**7,23**
Totale obbligazioni			**60.830.029**	**7,23**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**60.830.029**	**7,23**
Totale investimenti			**837.655.336**	**99,63**
Liquidità			**3.906.464**	**0,46**
Altre attività/(passività)			**(785.772)**	**(0,09)**
Totale patrimonio netto			**840.776.028**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Alternative Energy*

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	7.491.962	USD	9.474.440	30/01/2026	HSBC	5.514	–
CZK	14.161.081	USD	686.728	30/01/2026	HSBC	506	–
EUR	220.036	USD	258.558	30/01/2026	HSBC	113	–
GBP	17.782.404	USD	23.793.274	30/01/2026	HSBC	128.596	0,02
NOK	277.152.696	USD	27.461.610	30/01/2026	HSBC	58.228	0,01
PLN	33.750.530	USD	9.366.565	30/01/2026	HSBC	21.214	–
SGD	271.244	USD	210.764	30/01/2026	HSBC	612	–
USD	21.582	CHF	17.003	30/01/2026	HSBC	67	–
USD	–	CZK	2	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	2.184.485	EUR	1.855.571	30/01/2026	HSBC	3.105	–
USD	21.093	GBP	15.632	30/01/2026	HSBC	65	–
USD	–	NOK	1	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	101.531	PLN	364.783	30/01/2026	HSBC	66	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**218.086**	**0,03**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**218.086**	**0,03**
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	134.462	USD	171.000	30/01/2026	HSBC	(859)	–
EUR	123.848.845	USD	145.645.004	30/01/2026	HSBC	(50.214)	(0,01)
GBP	353.521	USD	476.372	30/01/2026	HSBC	(795)	–
NOK	6.361.516	USD	633.013	30/01/2026	HSBC	(1.347)	–
PLN	1.212.817	USD	338.004	30/01/2026	HSBC	(656)	–
SGD	5.545	USD	4.324	30/01/2026	HSBC	(3)	–
USD	111.944	CHF	88.763	30/01/2026	HSBC	(373)	–
USD	6.719	CZK	139.004	30/01/2026	HSBC	(26)	–
USD	2.778	EUR	2.364	30/01/2026	HSBC	(1)	–
USD	688.538	GBP	513.595	30/01/2026	HSBC	(2.377)	–
USD	282.038	NOK	2.867.415	30/01/2026	HSBC	(2.681)	–
USD	559	PLN	2.012	30/01/2026	HSBC	(1)	–
USD	2.136	SGD	2.748	30/01/2026	HSBC	(5)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(59.338)**	**(0,01)**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(59.338)**	**(0,01)**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**158.748**	**0,02**

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

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Cities

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	181.479	5.844.882	0,91
			5.844.882	**0,91**
Industria				
Morgan Sindall Group plc	GBP	130.962	8.192.518	1,28
			8.192.518	**1,28**
IT				
NEXTDC Ltd.	AUD	702.955	5.901.973	0,92
			5.901.973	**0,92**
Immobiliare				
Acadia Realty Trust, REIT	USD	343.443	7.146.870	1,11
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	USD	264.949	8.543.133	1,33
British Land Co. plc (The), REIT	GBP	2.021.706	10.982.557	1,71
Brookfield India Real Estate Trust, REIT, Reg. S	INR	743.674	2.743.702	0,43
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	2.073.468	3.854.524	0,60
CapitaLand Investment Ltd.	SGD	799.200	1.684.905	0,26
City Developments Ltd.	SGD	1.297.900	8.077.100	1,26
Cousins Properties, Inc., REIT	USD	288.281	7.513.627	1,17
CubeSmart, REIT	USD	163.057	5.924.658	0,92
Daiwa Office Investment Corp., REIT	JPY	1.366	3.261.817	0,51
DiamondRock Hospitality Co., REIT	USD	615.313	5.665.041	0,88
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	158.229	24.752.191	3,85
EastGroup Properties, Inc., REIT	USD	55.255	10.031.739	1,56
Equinix, Inc., REIT	USD	46.964	36.151.578	5,62
Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT	USD	174.265	10.626.680	1,65
Equity Residential, REIT	USD	187.714	11.926.844	1,86
Essential Properties Realty Trust, Inc., REIT	USD	297.808	8.964.502	1,40
Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	35.949	9.492.617	1,48
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	94.038	12.378.802	1,93
Federal Realty Investment Trust, REIT	USD	95.779	9.756.328	1,52
Goodman Group, REIT	AUD	928.897	19.257.566	3,00
Hang Lung Properties Ltd.	HKD	3.521.000	3.905.819	0,61
Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	584.899	9.465.401	1,47
Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	1.435.800	9.981.847	1,55
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	104.829	1.918.666	0,30
Ingenia Communities Group, REIT	AUD	1.040.967	3.602.279	0,56
Instone Real Estate Group SE, Reg. S	EUR	124.522	1.127.640	0,18
InvenTrust Properties Corp., REIT	USD	263.411	7.428.869	1,16
Invincible Investment Corp., REIT	JPY	12.247	5.036.129	0,78
Japan Hotel REIT Investment Corp.	JPY	17.936	9.361.946	1,46
Kimco Realty Corp., REIT	USD	555.218	11.310.515	1,76
Lifestyle Communities Ltd.	AUD	771.836	2.607.782	0,41
LXP Industrial Trust, REIT	USD	156.155	7.872.608	1,23
Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	632.939	9.237.545	1,44
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	558.381	13.638.390	2,12
Mitsui Fudosan Accommodations Fund, Inc., REIT	JPY	4.231	3.626.722	0,56
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	1.260.550	14.371.788	2,24
Prologis, Inc., REIT	USD	269.536	34.785.684	5,41
Public Storage, REIT	USD	58.368	15.249.376	2,37
Realty Income Corp., REIT	USD	380.375	21.692.786	3,38
RioCan Real Estate Investment Trust	CAD	384.276	5.254.891	0,82
Shurgard Self Storage Ltd., REIT	EUR	123.985	4.265.406	0,66
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	149.610	27.969.632	4,35
Sirius Real Estate Ltd., REIT	GBP	4.651.079	6.025.584	0,94
Stockland, REIT	AUD	2.523.169	9.675.726	1,51
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	389.200	9.802.557	1,53
Sun Communities, Inc., REIT	USD	54.585	6.850.144	1,07
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	934.428	11.387.756	1,77
Swiss Prime Site AG	CHF	60.668	9.431.626	1,47

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Cities

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Terreno Realty Corp., REIT	USD	111.953	6.693.941	1,04
UDR, Inc., REIT	USD	178.961	6.624.018	1,03
UMH Properties, Inc., REIT	USD	214.207	3.420.171	0,53
Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	EUR	118.046	12.856.880	2,00
Ventas, Inc., REIT	USD	237.335	18.713.865	2,91
VGP NV	EUR	42.963	4.968.833	0,77
Warehouses De Pauw CVA, REIT	EUR	320.835	8.332.790	1,30
Welltower, Inc., REIT	USD	265.566	49.926.407	7,76
WP Carey, Inc., REIT	USD	174.754	11.410.533	1,78
			618.569.333	**96,28**
Totale azioni			**638.508.706**	**99,39**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**638.508.706**	**99,39**
Totale investimenti			**638.508.706**	**99,39**
Liquidità			**2.158.087**	**0,34**
Altre attività/(passività)			**1.775.953**	**0,27**
Totale patrimonio netto			**642.442.746**	**100,00**

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	40.797	USD	47.900	30/01/2026	HSBC	61	–
GBP	15.030.163	USD	20.110.909	30/01/2026	HSBC	108.497	0,02
USD	392.458	EUR	333.140	30/01/2026	HSBC	824	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**109.382**	**0,02**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**109.382**	**0,02**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	40.335.647	USD	47.430.359	30/01/2026	HSBC	(12.395)	–
GBP	40.638	USD	54.826	30/01/2026	HSBC	(157)	–
USD	36.140	EUR	30.753	30/01/2026	HSBC	(12)	–
USD	36.048	GBP	26.844	30/01/2026	HSBC	(65)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(12.629)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(12.629)**	**–**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**96.753**	**0,02**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Climate Change Equity

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	552.848	173.572.525	7,63
			173.572.525	**7,63**
Beni di consumo voluttuari				
Amazon.com, Inc.	USD	446.872	103.937.404	4,58
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	408.079	44.465.437	1,96
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	842.500	10.399.771	0,46
Kingfisher plc	GBP	8.092.593	34.043.541	1,50
Lowe's Cos., Inc.	USD	85.346	20.773.644	0,91
Shimano, Inc.	JPY	218.200	23.061.388	1,01
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	1.632.900	16.695.664	0,73
Tesla, Inc.	USD	30.969	14.174.911	0,62
			267.551.760	**11,77**
Beni di prima necessità				
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	1.317.099	31.331.518	1,38
Kroger Co. (The)	USD	692.718	43.425.244	1,90
Mowi ASA	NOK	1.760.598	42.461.440	1,87
			117.218.202	**5,15**
Finanza				
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc.	USD	757.718	24.242.032	1,07
Swiss Re AG	CHF	184.890	31.117.805	1,36
			55.359.837	**2,43**
Industria				
Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	158.030	23.239.823	1,02
Carrier Global Corp.	USD	251.839	13.461.573	0,59
Comfort Systems USA, Inc.	USD	27.209	25.785.156	1,13
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	228.740	12.093.080	0,53
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	655.943	34.693.205	1,53
Core & Main, Inc. 'A'	USD	384.453	20.340.748	0,89
Daikin Industries Ltd.	JPY	252.300	32.266.031	1,42
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	19.882	10.696.756	0,47
Hitachi Ltd.	JPY	1.421.700	44.556.563	1,96
Kingspan Group plc	EUR	564.923	49.184.017	2,16
Knorr-Bremse AG	EUR	316.997	35.299.573	1,55
Legrand SA	EUR	302.611	45.213.287	1,99
Nextpower, Inc. 'A'	USD	507.933	44.214.065	1,94
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	2.078.982	7.988.261	0,35
Prysmian SpA	EUR	371.084	37.485.254	1,65
Republic Services, Inc. 'A'	USD	156.368	33.584.880	1,48
Schneider Electric SE	EUR	258.963	71.424.024	3,15
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	1.651.600	27.776.623	1,22
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3.195.143	34.567.113	1,52
Siemens AG	EUR	88.750	25.209.428	1,11
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	455.600	11.232.246	0,49
TOMRA Systems ASA	NOK	860.750	11.593.283	0,51
Uber Technologies, Inc.	USD	269.879	22.188.030	0,98
Veralto Corp.	USD	537.817	54.544.580	2,40
Vestas Wind Systems A/S	DKK	2.411.552	65.614.115	2,90
Xylem, Inc.	USD	223.197	30.726.043	1,35
			824.977.757	**36,29**
IT				
Analog Devices, Inc.	USD	259.401	71.369.217	3,14
ARM Holdings plc, ADR	USD	119.228	13.221.687	0,58
Cadence Design Systems, Inc.	USD	145.899	46.055.620	2,03
Chroma ATE, Inc.	TWD	1.922.000	47.551.482	2,09
First Solar, Inc.	USD	119.552	31.609.304	1,39
Infineon Technologies AG	EUR	1.063.384	46.568.660	2,05
Keyence Corp.	JPY	108.000	39.144.734	1,72
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	2.371.094	6.198.114	0,27
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3.871.319	10.115.473	0,44
Microsoft Corp.	USD	289.775	141.293.999	6,22
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	109.461	20.592.049	0,91
TE Connectivity plc	USD	224.346	51.710.157	2,27
			525.430.496	**23,11**
Materiali				
Albemarle Corp.	USD	68.939	9.793.069	0,43
Antofagasta plc	GBP	618.287	27.274.115	1,20
Ecolab, Inc.	USD	117.323	31.044.783	1,36
Norsk Hydro ASA	NOK	2.703.123	21.046.745	0,93
			89.158.712	**3,92**
Immobiliare				
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	1.214.830	29.166.510	1,28
			29.166.510	**1,28**
Servizi di pubblica utilità				
EDP Renovaveis SA	EUR	822.179	11.622.952	0,51

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Climate Change Equity

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Iberdrola SA	EUR	2.490.551	53.996.839	2,37
National Grid plc	GBP	1.659.754	25.488.177	1,12
NextEra Energy, Inc.	USD	698.969	56.419.800	2,48
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	468.161	37.886.225	1,67
			185.413.993	**8,15**
Totale azioni			**2.267.849.792**	**99,73**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**2.267.849.792**	**99,73**
Totale investimenti			**2.267.849.792**	**99,73**
Liquidità			**8.822.836**	**0,39**
Altre attività/(passività)			**(2.717.082)**	**(0,12)**
Totale patrimonio netto			**2.273.955.546**	**100,00**

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	71.372	USD	83.803	30/01/2026	HSBC	100	–
USD	4.849.446	EUR	4.115.052	30/01/2026	HSBC	11.855	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**11.955**	**–**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**11.955**	**–**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	228.355.543	USD	268.528.866	30/01/2026	HSBC	(77.614)	–
USD	104.985	EUR	89.386	30/01/2026	HSBC	(96)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(77.710)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(77.710)**	**–**
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(65.755)**	**–**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Climate Leaders

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Alphabet, Inc. 'C'	USD	15.510	4.881.089	6,19
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	2.406	1.603.349	2,03
Netflix, Inc.	USD	8.501	794.963	1,01
			7.279.401	**9,23**
Beni di consumo voluttuari				
Amazon.com, Inc.	USD	11.910	2.770.133	3,51
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	10.616	1.156.749	1,47
Cie Financiere Richemont SA	CHF	6.379	1.379.410	1,75
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	3.800	1.387.422	1,76
Kingfisher plc	GBP	215.399	906.130	1,15
Sony Group Corp.	JPY	34.800	895.074	1,14
Tapestry, Inc.	USD	10.879	1.410.133	1,79
			9.905.051	**12,57**
Beni di prima necessità				
Beiersdorf AG	EUR	13.248	1.474.183	1,88
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	6.580	696.951	0,88
Heineken NV	EUR	14.244	1.166.373	1,48
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	32.490	772.881	0,98
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	11.487	927.517	1,18
Unilever plc	GBP	10.066	658.063	0,83
			5.695.968	**7,23**
Finanza				
American Express Co.	USD	4.531	1.693.186	2,15
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	57.862	1.362.170	1,73
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	34.610	1.518.464	1,93
Mastercard, Inc. 'A'	USD	3.450	1.993.604	2,52
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	89.500	1.424.582	1,81
Standard Chartered plc	GBP	57.067	1.398.790	1,77
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	100.372	1.465.481	1,86
			10.856.277	**13,77**
Sanità				
AstraZeneca plc	GBP	13.404	2.486.668	3,16
Boston Scientific Corp.	USD	6.762	649.424	0,82
Haleon plc	GBP	311.354	1.569.904	1,99
Sanofi SA	EUR	9.982	969.509	1,23
UCB SA	EUR	5.629	1.576.977	2,00
			7.252.482	**9,20**
Industria				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	17.400	919.907	1,17
Hitachi Ltd.	JPY	29.400	921.406	1,17
Kingspan Group plc	EUR	11.359	988.951	1,25
Legrand SA	EUR	9.453	1.412.378	1,79
Schneider Electric SE	EUR	5.734	1.581.483	2,01
Siemens AG	EUR	4.554	1.293.563	1,64
Uber Technologies, Inc.	USD	10.875	894.085	1,13
Vestas Wind Systems A/S	DKK	50.445	1.372.520	1,74
Xylem, Inc.	USD	8.757	1.205.518	1,53
			10.589.811	**13,43**
IT				
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	5.206	1.122.516	1,42
Analog Devices, Inc.	USD	5.336	1.468.098	1,86
Apple, Inc.	USD	8.924	2.438.923	3,09
ASML Holding NV	EUR	1.291	1.396.684	1,77
Cadence Design Systems, Inc.	USD	3.572	1.127.565	1,43
Infineon Technologies AG	EUR	18.427	806.972	1,02
Intuit, Inc.	USD	1.647	1.103.912	1,40
Microsoft Corp.	USD	8.532	4.160.196	5,29
NVIDIA Corp.	USD	19.515	3.698.175	4,70
Salesforce, Inc.	USD	5.041	1.339.663	1,70
SAP SE	EUR	4.600	1.126.721	1,43
ServiceNow, Inc.	USD	4.605	708.182	0,90
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	34.000	1.682.010	2,13
			22.179.617	**28,14**
Materiali				
Ecolab, Inc.	USD	2.622	693.806	0,88
Norsk Hydro ASA	NOK	68.171	530.785	0,67
			1.224.591	**1,55**
Immobiliare				
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	4.194	656.079	0,83
			656.079	**0,83**
Servizi di pubblica utilità				
Iberdrola SA	EUR	45.876	994.623	1,26

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Climate Leaders

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patri-monio netto
NextEra Energy, Inc.	USD	15.894	1.282.941	1,63
			2.277.564	**2,89**
Totale azioni			**77.916.841**	**98,84**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**77.916.841**	**98,84**
Totale investimenti			**77.916.841**	**98,84**
Liquidità			**835.708**	**1,06**
Altre attività/(passività)			**75.693**	**0,10**
Totale patrimonio netto			**78.828.242**	**100,00**

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	3.000	USD	3.522	30/01/2026	HSBC	5	–
USD	4.530	EUR	3.843	30/01/2026	HSBC	11	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**16**	**–**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**16**	**–**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	376.055	USD	442.267	30/01/2026	HSBC	(182)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(182)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(182)**	**–**
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(166)**	**–**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Consumer Trends*

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	3.696	362.943	3,17
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	843	561.772	4,92
Netflix, Inc.	USD	4.296	401.736	3,51
Spotify Technology SA	USD	415	239.431	2,09
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	13.834	244.371	2,13
Walt Disney Co. (The)	USD	2.137	245.446	2,14
			2.055.699	**17,96**
Beni di consumo voluttuari				
Accor SA	EUR	4.481	253.703	2,22
Amazon.com, Inc.	USD	2.773	644.968	5,64
Burberry Group plc	GBP	22.880	390.604	3,41
Cava Group, Inc.	USD	1.237	72.026	0,63
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	4.134	153.245	1,34
Cie Financiere Richemont SA	CHF	2.453	530.442	4,63
Ferrari NV	EUR	581	216.736	1,89
Industria de Diseno Textil SA	EUR	8.572	567.051	4,96
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	634	480.145	4,19
MercadoLibre, Inc.	USD	199	402.244	3,51
Shimano, Inc.	JPY	1.000	105.689	0,92
Tapestry, Inc.	USD	3.354	434.745	3,80
Tesla, Inc.	USD	142	64.995	0,57
TJX Cos., Inc. (The)	USD	2.809	436.599	3,81
Whitbread plc	GBP	6.793	233.035	2,04
			4.986.227	**43,56**
Beni di prima necessità				
Associated British Foods plc	GBP	10.256	293.471	2,56
Beiersdorf AG	EUR	3.240	360.534	3,15
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	23	336.191	2,94
Costco Wholesale Corp.	USD	254	219.944	1,92
Diageo plc	GBP	6.085	131.265	1,15
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	3.463	366.800	3,20
Fevertree Drinks plc	GBP	20.673	227.775	1,99
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	7.704	183.265	1,60
Monster Beverage Corp.	USD	3.823	296.053	2,59
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	5.383	434.650	3,79
Walmart, Inc.	USD	2.190	244.869	2,14
			3.094.817	**27,03**
Finanza				
Mastercard, Inc. 'A'	USD	891	514.870	4,50
			514.870	**4,50**
Sanità				
EssilorLuxottica SA	EUR	804	254.790	2,23
Haleon plc	GBP	96.924	488.709	4,26
			743.499	**6,49**
Totale azioni			**11.395.112**	**99,54**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**11.395.112**	**99,54**
Totale investimenti			**11.395.112**	**99,54**
Liquidità			**56.786**	**0,50**
Altre attività/(passività)			**(4.305)**	**(0,04)**
Totale patrimonio netto			**11.447.593**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Consumer Trends*

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	–	USD	1	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	1	EUR	1	30/01/2026	HSBC	–	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**–**	**–**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**–**	**–**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	262.437	USD	308.621	30/01/2026	HSBC	(104)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(104)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(104)**	**–**
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(104)**	**–**

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

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
BT Group plc	GBP	6.779.440	16.786.061	1,82
Dentsu Group, Inc.	JPY	778.600	16.555.216	1,80
John Wiley & Sons, Inc. 'A'	USD	367.929	11.407.286	1,24
Nippon Television Holdings, Inc.	JPY	690.300	16.772.301	1,82
RTL Group SA	EUR	305.083	12.300.120	1,33
SES SA, ADR	EUR	1.494.839	9.706.064	1,05
Verizon Communications, Inc.	USD	430.939	17.537.553	1,90
Vodafone Group plc	GBP	18.531.570	24.651.298	2,67
WPP plc	GBP	3.079.343	13.981.410	1,52
			139.697.309	**15,15**
Beni di consumo voluttuari				
Aptiv plc	USD	207.645	15.979.142	1,73
Best Buy Co., Inc.	USD	174.424	11.839.016	1,28
Bridgestone Corp.	JPY	569.200	12.753.332	1,38
Continental AG	EUR	311.815	24.806.432	2,69
Kering SA	EUR	40.241	14.221.940	1,54
Koito Manufacturing Co. Ltd.	JPY	912.500	13.490.532	1,46
Lear Corp.	USD	140.312	16.329.574	1,77
Mohawk Industries, Inc.	USD	132.288	14.527.614	1,58
Panasonic Holdings Corp.	JPY	1.290.800	16.729.936	1,81
Puma SE	EUR	739.716	19.354.736	2,10
Swatch Group AG (The)	CHF	101.008	21.173.573	2,30
Volkswagen AG Preference	EUR	91.341	11.261.149	1,22
Yamaha Corp.	JPY	1.503.600	10.522.255	1,14
			202.989.231	**22,00**
Beni di prima necessità				
Ambev SA	BRL	7.870.381	19.874.323	2,15
Carrefour SA	EUR	1.090.583	18.221.629	1,98
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	232.474	18.971.323	2,06
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	357.974	14.656.390	1,59
Kraft Heinz Co. (The)	USD	657.201	16.064.114	1,74
Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	407.131	19.063.954	2,07
			106.851.733	**11,59**
Energia				
Eni SpA	EUR	1.041.885	19.822.040	2,15
Halliburton Co.	USD	754.645	21.611.302	2,34
Repsol SA	EUR	1.196.707	22.376.432	2,43
			63.809.774	**6,92**
Finanza				
AXA SA	EUR	269.582	12.965.057	1,41
BNP Paribas SA	EUR	171.748	16.291.943	1,77
KB Financial Group, Inc.	KRW	194.839	16.822.835	1,82
NatWest Group plc	GBP	909.319	7.973.514	0,86
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	328.891	17.565.295	1,90
Societe Generale SA	EUR	258.382	20.848.220	2,26
Standard Chartered plc	GBP	1.189.941	29.167.079	3,17
Western Union Co. (The)	USD	1.726.792	16.068.671	1,74
			137.702.614	**14,93**
Sanità				
Bayer AG	EUR	297.160	13.009.899	1,41
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	412.269	22.349.158	2,42
GSK plc	GBP	1.138.027	27.932.872	3,04
H.U. Group Holdings, Inc.	JPY	527.500	11.387.799	1,23
Pfizer, Inc.	USD	832.077	20.778.115	2,25
Sanofi SA	EUR	182.907	17.764.968	1,93
			113.222.811	**12,28**
Industria				
Adecco Group AG	CHF	389.815	11.324.818	1,23
ManpowerGroup, Inc.	USD	420.992	12.754.450	1,38
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	237.454	17.871.256	1,94
			41.950.524	**4,55**
IT				
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	662.872	15.964.523	1,73
HP, Inc.	USD	522.520	11.970.200	1,30
Rohm Co. Ltd.	JPY	1.101.500	15.638.184	1,70
VTech Holdings Ltd.	HKD	796.600	6.294.767	0,68
			49.867.674	**5,41**
Materiali				
Anglo American plc	GBP	362.716	15.053.623	1,63
BASF SE	EUR	290.647	15.440.186	1,67
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	283.224	12.376.501	1,34
Ternium SA, ADR	USD	417.770	15.951.495	1,74
			58.821.805	**6,38**
Immobiliare				
Marcus & Millichap, Inc.	USD	301.443	8.257.142	0,90
			8.257.142	**0,90**
Totale azioni			**923.170.617**	**100,11**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**923.170.617**	**100,11**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Azioni				
Materiali				
Alrosa PJSC#	USD	17.005.745	–	–
			–	–
Totale azioni			–	–
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			–	–
Totale investimenti			**923.170.617**	**100,11**
Liquidità			**17.559.357**	**1,90**
Altre attività/(passività)			**(18.608.879)**	**(2,01)**
Totale patrimonio netto			**922.121.095**	**100,00**

Il titolo è stato valutato al valore equo.

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
AUD	32.699.580	USD	21.807.687	30/01/2026	HSBC	50.431	0,01
CNH	101.585.040	USD	14.443.261	30/01/2026	HSBC	134.320	0,01
EUR	278.945	USD	327.822	30/01/2026	HSBC	101	–
PLN	17.355.455	USD	4.816.529	30/01/2026	HSBC	10.926	–
USD	37.813	AUD	56.486	30/01/2026	HSBC	55	–
USD	283.615	EUR	240.949	30/01/2026	HSBC	359	–
USD	87.741	PLN	314.804	30/01/2026	HSBC	177	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**196.369**	**0,02**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**196.369**	**0,02**
Copertura delle Classi di Azioni							
AUD	45.596	USD	30.527	30/01/2026	HSBC	(48)	–
EUR	124.520.080	USD	146.424.662	30/01/2026	HSBC	(40.778)	–
PLN	58.608	USD	16.336	30/01/2026	HSBC	(35)	–
USD	36.967	AUD	55.705	30/01/2026	HSBC	(269)	–
USD	199.368	CNH	1.394.258	30/01/2026	HSBC	(710)	–
USD	2.524.610	EUR	2.150.418	30/01/2026	HSBC	(3.388)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(45.228)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(45.228)**	**–**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**151.141**	**0,02**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratti di opzione scritti

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni USD	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
(20.444)	Adecco Group AG, Call, 26.512, 03/02/2026	CHF	45.280	Morgan Stanley	(1.453)	–
(17.736)	Adecco Group AG, Call, 26.689, 17/03/2026	CHF	110.852	Unicredit Bank	(8.709)	–
(19.657)	Adecco Group AG, Call, 27.097, 27/01/2026	CHF	17.422	Morgan Stanley	(436)	–
(17.736)	Adecco Group AG, Call, 27.819, 24/03/2026	CHF	85.695	Unicredit Bank	(6.670)	–
(21.439)	Adecco Group AG, Call, 27.990, 10/03/2026	CHF	77.443	Goldman Sachs	(4.662)	–
(21.623)	Adecco Group AG, Call, 28.951, 24/02/2026	CHF	30.784	Morgan Stanley	(1.091)	–
(20.837)	Adecco Group AG, Call, 29.229, 10/02/2026	CHF	11.191	Morgan Stanley	(290)	–
(19.657)	Adecco Group AG, Call, 29.524, 20/01/2026	CHF	361	Unicredit Bank	(8)	–
(18.871)	Adecco Group AG, Call, 29.703, 13/01/2026	CHF	550.533	BNP Paribas	–	–
(21.230)	Adecco Group AG, Call, 31.341, 17/02/2026	CHF	5.221	Morgan Stanley	(131)	–
(17.572)	Anglo American plc, Call, 33.179, 24/02/2026	GBP	242.114	Morgan Stanley	(19.592)	–
(16.933)	Anglo American plc, Call, 34.092, 10/02/2026	GBP	153.399	UBS	(9.225)	–
(15.974)	Anglo American plc, Call, 34.374, 27/01/2026	GBP	89.891	BBVA	(3.643)	–
(17.252)	Anglo American plc, Call, 34.579, 17/02/2026	GBP	148.327	UBS	(9.618)	–
(16.503)	Anglo American plc, Call, 34.864, 24/03/2026	GBP	178.386	Morgan Stanley	(16.302)	–
(16.613)	Anglo American plc, Call, 34.933, 03/02/2026	GBP	91.667	BBVA	(4.333)	–
(16.503)	Anglo American plc, Call, 34.996, 17/03/2026	GBP	163.914	Goldman Sachs	(14.698)	–
(15.974)	Anglo American plc, Call, 35.390, 20/01/2026	GBP	30.105	BBVA	(760)	–
(17.526)	Anglo American plc, Call, 35.505, 13/01/2026	GBP	9.907	BNP Paribas	(147)	–
(17.455)	Anglo American plc, Call, 35.645, 10/03/2026	GBP	144.719	Morgan Stanley	(11.107)	–
(11.500)	Aptiv plc, Call, 85.430, 24/02/2026	USD	194.345	Goldman Sachs	(17.421)	–
(11.400)	Aptiv plc, Call, 91.470, 10/03/2026	USD	123.253	Morgan Stanley	(10.077)	–
(10.700)	Aptiv plc, Call, 95.660, 17/03/2026	USD	85.626	Goldman Sachs	(6.866)	–
(11.300)	Aptiv plc, Call, 96.680, 17/02/2026	USD	39.577	J.P. Morgan	(2.704)	–
(10.800)	Aptiv plc, Call, 97.510, 03/02/2026	USD	14.266	RBC	(749)	–
(11.000)	Aptiv plc, Call, 99.190, 10/02/2026	USD	18.129	Goldman Sachs	(1.175)	–
(11.700)	Aptiv plc, Call, 100.090, 20/01/2026	USD	1.086	Goldman Sachs	(15)	–
(11.300)	Aptiv plc, Call, 100.410, 13/01/2026	USD	859.817	Morgan Stanley	(1)	–
(11.700)	Aptiv plc, Call, 101.010, 27/01/2026	USD	3.481	Goldman Sachs	(113)	–
(10.728)	Axa SA, Call, 40.897, 10/02/2026	EUR	277.438	BBVA	(13.147)	–
(16.746)	Axa SA, Call, 41.154, 24/02/2026	EUR	407.444	Goldman Sachs	(22.066)	–
(13.977)	Axa SA, Call, 41.913, 17/02/2026	EUR	259.744	Unicredit Bank	(10.763)	–
(16.680)	Axa SA, Call, 42.027, 10/03/2026	EUR	334.339	BBVA	(19.237)	–
(7.472)	Axa SA, Call, 42.302, 03/02/2026	EUR	100.874	Goldman Sachs	(2.995)	–
(18.679)	Axa SA, Call, 42.666, 27/01/2026	EUR	161.808	Unicredit Bank	(3.681)	–
(24.471)	Axa SA, Call, 42.952, 13/01/2026	EUR	24.279	Goldman Sachs	(456)	–
(26.284)	Axa SA, Call, 43.454, 17/03/2026	EUR	361.578	Unicredit Bank	(18.462)	–
(25.490)	Axa SA, Call, 43.770, 20/01/2026	EUR	27.950	Unicredit Bank	(439)	–
(26.284)	Axa SA, Call, 44.668, 24/03/2026	EUR	256.217	HSBC	(12.157)	–
(15.243)	BASF SE, Call, 47.580, 03/02/2026	EUR	150.561	Unicredit Bank	(4.600)	–
(15.536)	BASF SE, Call, 47.835, 10/02/2026	EUR	162.224	BBVA	(5.643)	–
(15.829)	BASF SE, Call, 48.286, 13/01/2026	EUR	33.575	BNP Paribas	(88)	–
(16.123)	BASF SE, Call, 48.531, 24/02/2026	EUR	169.422	BNP Paribas	(6.969)	–
(15.985)	BASF SE, Call, 48.785, 10/03/2026	EUR	189.178	BBVA	(9.671)	–
(14.657)	BASF SE, Call, 49.025, 27/01/2026	EUR	58.249	Unicredit Bank	(783)	–
(16.489)	BASF SE, Call, 49.311, 20/01/2026	EUR	38.227	Unicredit Bank	(157)	–
(15.829)	BASF SE, Call, 49.624, 17/02/2026	EUR	101.915	Unicredit Bank	(2.876)	–
(15.113)	BASF SE, Call, 49.849, 24/03/2026	EUR	160.228	Goldman Sachs	(8.663)	–
(15.113)	BASF SE, Call, 51.266, 17/03/2026	EUR	105.702	Unicredit Bank	(4.299)	–
(15.919)	Bayer AG, Call, 34.967, 10/02/2026	EUR	471.092	Goldman Sachs	(59.266)	(0,01)
(15.619)	Bayer AG, Call, 35.306, 03/02/2026	EUR	452.712	Unicredit Bank	(51.170)	(0,01)
(16.520)	Bayer AG, Call, 35.356, 24/02/2026	EUR	463.306	Unicredit Bank	(61.932)	(0,01)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Contratti di opzione scritti (continua)

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni USD	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
(11.264)	Bayer AG, Call, 35.536, 20/01/2026	EUR	330.605	Unicredit Bank	(30.375)	(0,01)
(13.141)	Bayer AG, Call, 35.890, 27/01/2026	EUR	360.124	Goldman Sachs	(34.360)	(0,01)
(10.813)	Bayer AG, Call, 36.499, 13/01/2026	EUR	276.699	Goldman Sachs	(17.327)	–
(16.220)	Bayer AG, Call, 38.706, 17/02/2026	EUR	291.362	Goldman Sachs	(23.892)	–
(16.343)	Bayer AG, Call, 41.106, 10/03/2026	EUR	217.680	Goldman Sachs	(19.781)	–
(15.452)	Bayer AG, Call, 43.453, 24/03/2026	EUR	154.754	Unicredit Bank	(14.265)	–
(15.452)	Bayer AG, Call, 44.425, 17/03/2026	EUR	121.402	Unicredit Bank	(9.400)	–
(10.200)	Best Buy Co., Inc., Call, 85.080, 24/03/2026	USD	69.320	RBC	(4.645)	–
(13.100)	Best Buy Co., Inc., Call, 88.180, 10/03/2026	USD	40.586	Toronto-Dominion Bank	(2.201)	–
(11.300)	Best Buy Co., Inc., Call, 88.890, 17/03/2026	USD	41.544	Toronto-Dominion Bank	(2.570)	–
(13.200)	Best Buy Co., Inc., Call, 89.480, 24/02/2026	USD	14.003	RBC	(394)	–
(15.800)	Best Buy Co., Inc., Call, 92.310, 17/02/2026	USD	5.129	J.P. Morgan	(82)	–
(6.800)	Best Buy Co., Inc., Call, 96.370, 20/01/2026	USD	455.124	Societe Generale	–	–
(15.600)	Best Buy Co., Inc., Call, 96.660, 10/02/2026	USD	971	Societe Generale	(8)	–
(14.700)	Best Buy Co., Inc., Call, 98.370, 27/01/2026	USD	983.871	Societe Generale	–	–
(15.300)	Best Buy Co., Inc., Call, 99.970, 03/02/2026	USD	133	J.P. Morgan	–	–
(14.482)	BNP Paribas, Call, 78.648, 24/02/2026	EUR	871.635	BBVA	(77.700)	(0,01)
(15.822)	BNP Paribas, Call, 84.682, 10/03/2026	EUR	554.586	Goldman Sachs	(38.859)	(0,01)
(14.959)	BNP Paribas, Call, 88.700, 17/03/2026	EUR	340.958	Unicredit Bank	(20.946)	–
(14.959)	BNP Paribas, Call, 90.912, 24/03/2026	EUR	273.754	Unicredit Bank	(16.475)	–
(26.800)	Bridgestone Corp., Call, 6,985.000, 20/01/2026	JPY	600.473	Merrill Lynch	(34.417)	(0,01)
(24.500)	Bridgestone Corp., Call, 7,293.000, 27/01/2026	JPY	548.940	J.P. Morgan	(13.907)	–
(25.200)	Bridgestone Corp., Call, 7,410.000, 13/01/2026	JPY	564.624	Merrill Lynch	(3.965)	–
(28.500)	Bridgestone Corp., Call, 7,431.000, 10/02/2026	JPY	638.563	BNP Paribas	(16.887)	–
(25.400)	Bridgestone Corp., Call, 7,729.000, 17/03/2026	JPY	569.105	J.P. Morgan	(13.827)	–
(27.100)	Bridgestone Corp., Call, 7,736.000, 24/02/2026	JPY	607.195	Goldman Sachs	(9.519)	–
(28.500)	Bridgestone Corp., Call, 7,910.000, 17/02/2026	JPY	638.563	BNP Paribas	(4.784)	–
(27.300)	Bridgestone Corp., Call, 7,946.000, 10/03/2026	JPY	611.676	Merrill Lynch	(7.661)	–
(28.600)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 51.300, 20/01/2026	USD	1.218.150	Societe Generale	(77.023)	(0,01)
(28.600)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 51.310, 27/01/2026	USD	1.166.686	Toronto-Dominion Bank	(82.022)	(0,01)
(19.700)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 52.120, 13/01/2026	USD	772.406	Toronto-Dominion Bank	(36.249)	(0,01)
(29.700)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 53.760, 03/02/2026	USD	785.021	Toronto-Dominion Bank	(45.489)	(0,01)
(30.300)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 54.870, 10/02/2026	USD	673.480	Societe Generale	(41.334)	(0,01)
(31.400)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 54.910, 24/02/2026	USD	721.896	Societe Generale	(50.952)	(0,01)
(30.900)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 57.240, 17/02/2026	USD	433.187	Morgan Stanley	(22.682)	–
(29.400)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 57.400, 17/03/2026	USD	471.168	Societe Generale	(33.416)	(0,01)
(31.100)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 57.650, 10/03/2026	USD	456.927	RBC	(29.872)	(0,01)
(26.700)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 59.570, 24/03/2026	USD	295.788	RBC	(19.684)	–
(423.073)	BT Group plc, Call, 1.977, 24/02/2026	GBP	271.658	Toronto-Dominion Bank	(16.392)	–
(396.597)	BT Group plc, Call, 1.982, 17/03/2026	GBP	282.870	UBS	(19.384)	–
(415.381)	BT Group plc, Call, 1.995, 17/02/2026	GBP	219.573	Toronto-Dominion Bank	(11.460)	–
(419.477)	BT Group plc, Call, 1.996, 10/03/2026	GBP	266.420	Goldman Sachs	(16.797)	–
(407.688)	BT Group plc, Call, 2.015, 10/02/2026	GBP	173.080	Toronto-Dominion Bank	(6.898)	–
(352.530)	BT Group plc, Call, 2.047, 24/03/2026	GBP	188.139	Goldman Sachs	(11.173)	–
(384.612)	BT Group plc, Call, 2.062, 20/01/2026	GBP	25.550	Goldman Sachs	(258)	–
(399.996)	BT Group plc, Call, 2.070, 03/02/2026	GBP	76.419	Toronto-Dominion Bank	(2.017)	–

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratti di opzione scritti (continua)

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni USD	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
(369.227)	BT Group plc, Call, 2.098, 13/01/2026	GBP	914.215	Morgan Stanley	(5)	–
(54.996)	Carrefour SA, Call, 13.832, 27/01/2026	EUR	634.332	BBVA	(38.504)	(0,01)
(57.196)	Carrefour SA, Call, 14.073, 03/02/2026	EUR	558.352	BBVA	(34.006)	(0,01)
(52.796)	Carrefour SA, Call, 14.141, 13/01/2026	EUR	513.193	Goldman Sachs	(14.886)	–
(58.296)	Carrefour SA, Call, 14.171, 10/02/2026	EUR	533.567	Unicredit Bank	(34.910)	(0,01)
(60.496)	Carrefour SA, Call, 14.208, 24/02/2026	EUR	544.435	BBVA	(41.418)	(0,01)
(54.996)	Carrefour SA, Call, 14.651, 20/01/2026	EUR	266.274	Unicredit Bank	(6.197)	–
(59.982)	Carrefour SA, Call, 14.744, 10/03/2026	EUR	401.627	Unicredit Bank	(27.209)	(0,01)
(59.396)	Carrefour SA, Call, 14.988, 17/02/2026	EUR	308.070	Toronto-Dominion Bank	(15.166)	–
(56.710)	Carrefour SA, Call, 15.531, 17/03/2026	EUR	226.419	UBS	(11.423)	–
(56.710)	Carrefour SA, Call, 15.700, 24/03/2026	EUR	209.042	Societe Generale	(10.149)	–
(17.690)	Continental AG, Call, 62.753, 20/01/2026	EUR	1.283.646	Unicredit Bank	(113.986)	(0,01)
(19.459)	Continental AG, Call, 70.386, 24/02/2026	EUR	613.998	Morgan Stanley	(40.357)	(0,01)
(17.690)	Continental AG, Call, 71.512, 27/01/2026	EUR	357.666	BBVA	(10.835)	–
(18.398)	Continental AG, Call, 73.851, 03/02/2026	EUR	241.821	Morgan Stanley	(6.636)	–
(18.241)	Continental AG, Call, 74.890, 17/03/2026	EUR	348.428	Unicredit Bank	(24.336)	–
(18.241)	Continental AG, Call, 76.269, 24/03/2026	EUR	304.325	Unicredit Bank	(21.695)	–
(44.100)	Dentsu Group, Inc., Call, 3,567.000, 20/01/2026	JPY	128.246	BNP Paribas	(2.638)	–
(46.800)	Dentsu Group, Inc., Call, 3,574.000, 10/02/2026	JPY	228.948	J.P. Morgan	(9.609)	–
(41.500)	Dentsu Group, Inc., Call, 3,591.000, 13/01/2026	JPY	53.293	J.P. Morgan	(470)	–
(43.300)	Dentsu Group, Inc., Call, 3,634.000, 27/01/2026	JPY	111.373	BNP Paribas	(2.689)	–
(44.600)	Dentsu Group, Inc., Call, 3,676.000, 17/03/2026	JPY	222.874	Goldman Sachs	(16.939)	–
(46.800)	Dentsu Group, Inc., Call, 3,828.000, 17/02/2026	JPY	88.249	Goldman Sachs	(2.493)	–
(47.700)	Dentsu Group, Inc., Call, 3,967.000, 24/02/2026	JPY	59.091	Goldman Sachs	(1.423)	–
(48.100)	Dentsu Group, Inc., Call, 4,006.000, 10/03/2026	JPY	73.859	BNP Paribas	(3.448)	–
(74.888)	Eni SpA, Call, 15.496, 20/01/2026	EUR	1.197.041	Unicredit Bank	(62.800)	(0,01)
(87.674)	Eni SpA, Call, 15.970, 13/01/2026	EUR	1.100.256	Goldman Sachs	(29.393)	(0,01)
(64.044)	Eni SpA, Call, 16.328, 27/01/2026	EUR	495.377	RBC	(14.032)	–
(59.148)	Eni SpA, Call, 16.570, 03/02/2026	EUR	337.570	Unicredit Bank	(9.243)	–
(94.811)	Eni SpA, Call, 16.744, 24/03/2026	EUR	607.371	Societe Generale	(25.190)	(0,01)
(60.671)	Eni SpA, Call, 16.784, 10/02/2026	EUR	269.815	BBVA	(7.290)	–
(65.019)	Eni SpA, Call, 17.212, 24/02/2026	EUR	185.871	BNP Paribas	(5.206)	–
(94.811)	Eni SpA, Call, 17.225, 17/03/2026	EUR	394.511	BBVA	(15.608)	–
(56.216)	Eni SpA, Call, 17.272, 17/02/2026	EUR	121.502	BBVA	(2.740)	–
(64.466)	Eni SpA, Call, 17.300, 10/03/2026	EUR	220.037	BBVA	(7.731)	–
(71.736)	GlaxoSmithKline plc, Call, 17.974, 20/01/2026	GBP	991.026	BBVA	(51.584)	(0,01)
(71.736)	GlaxoSmithKline plc, Call, 18.128, 27/01/2026	GBP	909.926	BBVA	(50.237)	(0,01)
(75.754)	GlaxoSmithKline plc, Call, 18.135, 13/01/2026	GBP	928.203	UBS	(35.027)	(0,01)
(74.606)	GlaxoSmithKline plc, Call, 19.501, 03/02/2026	GBP	329.489	BBVA	(9.651)	–
(78.910)	GlaxoSmithKline plc, Call, 19.593, 24/02/2026	GBP	420.431	Goldman Sachs	(16.735)	–
(73.971)	GlaxoSmithKline plc, Call, 19.807, 24/03/2026	GBP	434.732	HSBC	(21.813)	–
(76.041)	GlaxoSmithKline plc, Call, 19.818, 10/02/2026	GBP	296.818	BBVA	(8.860)	–
(78.239)	GlaxoSmithKline plc, Call, 19.894, 10/03/2026	GBP	391.085	Goldman Sachs	(16.308)	–
(73.971)	GlaxoSmithKline plc, Call, 19.907, 17/03/2026	GBP	390.267	UBS	(17.487)	–
(77.475)	GlaxoSmithKline plc, Call, 20.270, 17/02/2026	GBP	245.519	BBVA	(6.769)	–
(31.400)	Halliburton Co., Call, 27.290, 20/01/2026	USD	614.136	Toronto-Dominion Bank	(49.431)	(0,01)
(30.100)	Halliburton Co., Call, 28.440, 13/01/2026	USD	401.342	Morgan Stanley	(18.613)	–
(34.500)	Halliburton Co., Call, 30.640, 24/02/2026	USD	291.896	Goldman Sachs	(23.110)	–
(33.900)	Halliburton Co., Call, 32.280, 17/02/2026	USD	145.130	RBC	(8.363)	–
(32.300)	Halliburton Co., Call, 32.430, 24/03/2026	USD	204.695	Toronto-Dominion Bank	(17.187)	–

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratti di opzione scritti (continua)

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni USD	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
(32.600)	Halliburton Co., Call, 32.600, 03/02/2026	USD	76.392	J.P. Morgan	(3.595)	–
(34.200)	Halliburton Co., Call, 32.900, 10/03/2026	USD	162.371	Toronto-Dominion Bank	(11.118)	–
(31.400)	Halliburton Co., Call, 32.910, 27/01/2026	USD	39.026	Morgan Stanley	(1.532)	–
(33.300)	Halliburton Co., Call, 33.000, 10/02/2026	USD	83.622	RBC	(4.211)	–
(32.300)	Halliburton Co., Call, 34.450, 17/03/2026	USD	104.351	Goldman Sachs	(6.607)	–
(16.119)	Henkel AG & Co. KgaA, Call, 74.109, 24/02/2026	EUR	248.653	BNP Paribas	(6.980)	–
(15.982)	Henkel AG & Co. KgaA, Call, 74.386, 10/03/2026	EUR	283.308	Unicredit Bank	(10.351)	–
(15.240)	Henkel AG & Co. KgaA, Call, 75.282, 03/02/2026	EUR	92.957	Toronto-Dominion Bank	(1.030)	–
(14.068)	Henkel AG & Co. KgaA, Call, 75.424, 13/01/2026	EUR	11.079	BBVA	(6)	–
(16.621)	Henkel AG & Co. KgaA, Call, 75.638, 17/03/2026	EUR	243.307	Unicredit Bank	(8.492)	–
(16.621)	Henkel AG & Co. KgaA, Call, 76.078, 24/03/2026	EUR	240.781	Unicredit Bank	(8.815)	–
(15.533)	Henkel AG & Co. KgaA, Call, 76.408, 10/02/2026	EUR	81.521	BBVA	(850)	–
(14.654)	Henkel AG & Co. KgaA, Call, 76.426, 27/01/2026	EUR	37.580	Goldman Sachs	(145)	–
(14.654)	Henkel AG & Co. KgaA, Call, 76.541, 20/01/2026	EUR	18.856	Unicredit Bank	(21)	–
(15.826)	Henkel AG & Co. KgaA, Call, 76.793, 17/02/2026	EUR	92.161	Unicredit Bank	(1.116)	–
(23.700)	Hewlett Packard Co., Call, 27.340, 24/03/2026	USD	69.025	RBC	(6.861)	–
(25.300)	Hewlett Packard Co., Call, 27.510, 24/02/2026	USD	34.159	Toronto-Dominion Bank	(2.383)	–
(28.400)	Hewlett Packard Co., Call, 29.670, 17/02/2026	USD	5.568	Morgan Stanley	(255)	–
(23.700)	Hewlett Packard Co., Call, 29.770, 17/03/2026	USD	23.086	RBC	(1.646)	–
(25.100)	Hewlett Packard Co., Call, 30.630, 10/03/2026	USD	14.137	Toronto-Dominion Bank	(885)	–
(27.900)	Hewlett Packard Co., Call, 31.060, 10/02/2026	USD	336	Morgan Stanley	(23)	–
(31.600)	Hewlett Packard Co., Call, 31.800, 13/01/2026	USD	704.048	Morgan Stanley	–	–
(27.400)	Hewlett Packard Co., Call, 32.100, 03/02/2026	USD	610.472	Toronto-Dominion Bank	(1)	–
(26.300)	Hewlett Packard Co., Call, 32.240, 27/01/2026	USD	585.964	Toronto-Dominion Bank	–	–
(26.300)	Hewlett Packard Co., Call, 32.640, 20/01/2026	USD	585.964	RBC	–	–
(45.900)	Hewlett Packard Enterprise Co., Call, 25.610, 24/02/2026	USD	393.279	Toronto-Dominion Bank	(32.497)	(0,01)
(41.700)	Hewlett Packard Enterprise Co., Call, 28.290, 27/01/2026	USD	33.064	Toronto-Dominion Bank	(978)	–
(45.100)	Hewlett Packard Enterprise Co., Call, 28.690, 17/02/2026	USD	83.555	Toronto-Dominion Bank	(4.790)	–
(47.300)	Hewlett Packard Enterprise Co., Call, 29.140, 24/03/2026	USD	201.791	Goldman Sachs	(18.884)	–
(45.500)	Hewlett Packard Enterprise Co., Call, 29.210, 10/03/2026	USD	154.516	Morgan Stanley	(12.221)	–
(44.200)	Hewlett Packard Enterprise Co., Call, 29.470, 10/02/2026	USD	36.257	Goldman Sachs	(2.188)	–
(43.400)	Hewlett Packard Enterprise Co., Call, 29.690, 03/02/2026	USD	20.464	Toronto-Dominion Bank	(792)	–
(43.000)	Hewlett Packard Enterprise Co., Call, 30.130, 17/03/2026	USD	128.033	Goldman Sachs	(10.920)	–
(44.100)	Hewlett Packard Enterprise Co., Call, 34.310, 13/01/2026	USD	1.059.282	Toronto-Dominion Bank	–	–
(14.443)	KB Financial Group, Inc., Call, 134,006.000, 27/01/2026	USD	178.653	UBS	(14.193)	–
(14.738)	KB Financial Group, Inc., Call, 134,393.000, 20/01/2026	USD	107.067	Merrill Lynch	(8.863)	–
(15.917)	KB Financial Group, Inc., Call, 143,949.000, 24/02/2026	USD	124.863	J.P. Morgan	(11.871)	–
(14.905)	KB Financial Group, Inc., Call, 145,392.000, 17/03/2026	USD	169.594	Merrill Lynch	(15.548)	–
(16.074)	KB Financial Group, Inc., Call, 151,031.000, 10/03/2026	USD	86.703	UBS	(7.898)	–
(16.404)	KB Financial Group, Inc., Call, 152,515.000, 10/02/2026	USD	10.636	Morgan Stanley	(2.550)	–
(2.489)	Kering SA, Call, 363.871, 10/03/2026	EUR	151.284	Unicredit Bank	(10.492)	–
(2.354)	Kering SA, Call, 367.381, 17/03/2026	EUR	140.741	Unicredit Bank	(10.180)	–
(2.505)	Kering SA, Call, 368.534, 24/02/2026	EUR	119.066	BBVA	(6.278)	–
(2.615)	Kering SA, Call, 383.593, 24/03/2026	EUR	119.747	HSBC	(7.837)	–

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratti di opzione scritti (continua)

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni USD	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
(62.100)	Koito Manufacturing Co. Ltd., Call, 2,480.000, 24/02/2026	JPY	290.067	Goldman Sachs	(10.139)	–
(57.500)	Koito Manufacturing Co. Ltd., Call, 2,485.000, 20/01/2026	JPY	156.373	Merrill Lynch	(1.016)	–
(58.100)	Koito Manufacturing Co. Ltd., Call, 2,490.000, 17/03/2026	JPY	293.453	Morgan Stanley	(13.745)	–
(54.000)	Koito Manufacturing Co. Ltd., Call, 2,532.000, 13/01/2026	JPY	60.320	Merrill Lynch	(34)	–
(67.000)	Koito Manufacturing Co. Ltd., Call, 2,579.000, 10/02/2026	JPY	175.429	Morgan Stanley	(2.360)	–
(67.000)	Koito Manufacturing Co. Ltd., Call, 2,584.000, 17/02/2026	JPY	192.719	BNP Paribas	(3.263)	–
(56.300)	Koito Manufacturing Co. Ltd., Call, 2,612.000, 27/01/2026	JPY	79.946	BNP Paribas	(222)	–
(62.700)	Koito Manufacturing Co. Ltd., Call, 2,628.000, 10/03/2026	JPY	195.145	BNP Paribas	(4.692)	–
(24.610)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 37.247, 10/03/2026	EUR	229.752	Morgan Stanley	(8.123)	–
(32.493)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 37.376, 13/01/2026	EUR	3.219	BNP Paribas	(6)	–
(23.268)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 37.378, 24/03/2026	EUR	225.464	Morgan Stanley	(8.837)	–
(24.821)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 37.402, 24/02/2026	EUR	191.662	BBVA	(5.473)	–
(23.268)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 37.579, 17/03/2026	EUR	195.694	Unicredit Bank	(6.733)	–
(19.287)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 38.169, 03/02/2026	EUR	44.197	Morgan Stanley	(449)	–
(19.589)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 38.690, 17/02/2026	EUR	59.302	BBVA	(869)	–
(30.237)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 38.825, 27/01/2026	EUR	15.797	Morgan Stanley	(52)	–
(33.847)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 39.150, 20/01/2026	EUR	1.635	Unicredit Bank	(1)	–
(28.900)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 26.370, 10/02/2026	USD	96.791	J.P. Morgan	(3.748)	–
(28.100)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 26.970, 17/03/2026	USD	118.050	Societe Generale	(7.257)	–
(29.500)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 27.100, 17/02/2026	USD	82.411	RBC	(3.464)	–
(28.400)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 27.150, 03/02/2026	USD	28.898	Toronto-Dominion Bank	(719)	–
(28.100)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 27.340, 24/03/2026	USD	107.631	Toronto-Dominion Bank	(6.944)	–
(30.000)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 27.360, 24/02/2026	USD	90.508	Societe Generale	(4.583)	–
(29.800)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 27.650, 10/03/2026	USD	80.865	RBC	(4.474)	–
(26.200)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 28.220, 13/01/2026	USD	635.350	RBC	(4)	–
(27.300)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 28.320, 20/01/2026	USD	761	RBC	(44)	–
(27.300)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 28.640, 27/01/2026	USD	2.019	Toronto-Dominion Bank	(42)	–
(7.700)	Lear Corp., Call, 115.300, 24/02/2026	USD	459.556	Goldman Sachs	(45.901)	(0,01)
(7.600)	Lear Corp., Call, 115.620, 13/01/2026	USD	392.411	Goldman Sachs	(20.138)	–
(7.900)	Lear Corp., Call, 117.370, 27/01/2026	USD	368.673	Goldman Sachs	(23.547)	–
(7.900)	Lear Corp., Call, 117.890, 20/01/2026	USD	316.941	Toronto-Dominion Bank	(16.227)	–
(7.700)	Lear Corp., Call, 120.240, 10/03/2026	USD	339.908	Morgan Stanley	(29.555)	(0,01)
(7.300)	Lear Corp., Call, 121.370, 03/02/2026	USD	237.597	Goldman Sachs	(14.632)	–
(7.500)	Lear Corp., Call, 123.180, 10/02/2026	USD	224.209	Goldman Sachs	(14.483)	–
(7.200)	Lear Corp., Call, 127.880, 17/03/2026	USD	189.967	Goldman Sachs	(13.636)	–
(7.200)	Lear Corp., Call, 133.190, 24/03/2026	USD	136.260	Goldman Sachs	(8.865)	–
(17.500)	LyondellBasell Industries NV, Call, 54.510, 10/03/2026	USD	115.072	Morgan Stanley	(12.788)	–
(14.700)	LyondellBasell Industries NV, Call, 55.050, 24/03/2026	USD	110.008	Toronto-Dominion Bank	(13.208)	–
(17.000)	LyondellBasell Industries NV, Call, 55.640, 10/02/2026	USD	54.243	Goldman Sachs	(4.549)	–
(17.600)	LyondellBasell Industries NV, Call, 55.720, 24/02/2026	USD	85.086	Goldman Sachs	(9.040)	–
(17.300)	LyondellBasell Industries NV, Call, 57.770, 17/02/2026	USD	45.687	Morgan Stanley	(4.245)	–
(16.500)	LyondellBasell Industries NV, Call, 59.090, 17/03/2026	USD	71.081	Goldman Sachs	(7.126)	–
(16.000)	LyondellBasell Industries NV, Call, 61.310, 20/01/2026	USD	1.621	Goldman Sachs	(1)	–

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratti di opzione scritti (continua)

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni USD	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
(16.600)	LyondellBasell Industries NV, Call, 61.710, 03/02/2026	USD	8.201	Goldman Sachs	(360)	–
(15.300)	LyondellBasell Industries NV, Call, 62.450, 13/01/2026	USD	119	Goldman Sachs	–	–
(16.000)	LyondellBasell Industries NV, Call, 64.720, 27/01/2026	USD	1.566	Goldman Sachs	(15)	–
(26.200)	ManpowerGroup, Inc., Call, 34.280, 24/02/2026	USD	160.848	Goldman Sachs	(20.567)	–
(25.200)	ManpowerGroup, Inc., Call, 34.910, 10/02/2026	USD	88.525	Morgan Stanley	(11.432)	–
(25.700)	ManpowerGroup, Inc., Call, 35.200, 17/02/2026	USD	95.332	Morgan Stanley	(12.977)	–
(24.600)	ManpowerGroup, Inc., Call, 39.270, 24/03/2026	USD	108.716	Toronto-Dominion Bank	(10.508)	–
(24.800)	ManpowerGroup, Inc., Call, 39.340, 03/02/2026	USD	12.667	Morgan Stanley	(1.233)	–
(23.800)	ManpowerGroup, Inc., Call, 41.440, 27/01/2026	USD	4.444	Toronto-Dominion Bank	(134)	–
(19.200)	ManpowerGroup, Inc., Call, 54.680, 13/01/2026	USD	57	Morgan Stanley	–	–
(7.800)	Marcus & Millichap, Inc., Call, 34.150, 03/02/2026	USD	19.720	Toronto-Dominion Bank	(112)	–
(34.100)	Miraca Holdings, Inc., Call, 3,778.000, 17/03/2026	JPY	164.105	J.P. Morgan	(7.894)	–
(33.100)	Miraca Holdings, Inc., Call, 3,905.000, 10/03/2026	JPY	102.198	UBS	(3.129)	–
(25.700)	Miraca Holdings, Inc., Call, 4,075.000, 17/02/2026	JPY	24.501	J.P. Morgan	(180)	–
(33.200)	Miraca Holdings, Inc., Call, 4,170.000, 20/01/2026	JPY	988	Merrill Lynch	–	–
(35.900)	Miraca Holdings, Inc., Call, 4,219.000, 24/02/2026	JPY	22.814	Merrill Lynch	(127)	–
(33.500)	Miraca Holdings, Inc., Call, 4,473.000, 10/02/2026	JPY	1.943	UBS	(2)	–
(32.600)	Miraca Holdings, Inc., Call, 4,628.000, 27/01/2026	JPY	42	Merrill Lynch	–	–
(8.200)	Mohawk Industries, Inc., Call, 131.870, 24/02/2026	USD	126.104	J.P. Morgan	(7.628)	–
(7.000)	Mohawk Industries, Inc., Call, 132.880, 10/02/2026	USD	73.740	Toronto-Dominion Bank	(3.192)	–
(7.700)	Mohawk Industries, Inc., Call, 134.600, 24/03/2026	USD	138.681	Toronto-Dominion Bank	(11.820)	–
(7.200)	Mohawk Industries, Inc., Call, 135.640, 17/02/2026	USD	75.454	Toronto-Dominion Bank	(3.511)	–
(8.100)	Mohawk Industries, Inc., Call, 136.770, 10/03/2026	USD	111.118	Toronto-Dominion Bank	(7.708)	–
(7.700)	Mohawk Industries, Inc., Call, 137.390, 17/03/2026	USD	110.815	Toronto-Dominion Bank	(8.349)	–
(6.400)	Mohawk Industries, Inc., Call, 144.150, 13/01/2026	USD	2.029	J.P. Morgan	(1)	–
(6.600)	Mohawk Industries, Inc., Call, 155.300, 27/01/2026	USD	6.132	Goldman Sachs	(26)	–
(6.600)	Mohawk Industries, Inc., Call, 159.120, 20/01/2026	USD	2.308	Toronto-Dominion Bank	(1)	–
(28.500)	Molson Coors Brewing Co., Call, 49.910, 10/02/2026	USD	337.797	Morgan Stanley	(20.245)	–
(28.200)	Molson Coors Brewing Co., Call, 50.780, 03/02/2026	USD	210.212	RBC	(10.757)	–
(30.700)	Molson Coors Brewing Co., Call, 51.020, 10/03/2026	USD	354.987	Toronto-Dominion Bank	(23.763)	–
(28.200)	Molson Coors Brewing Co., Call, 51.240, 27/01/2026	USD	121.975	Toronto-Dominion Bank	(5.454)	–
(28.100)	Molson Coors Brewing Co., Call, 52.000, 13/01/2026	USD	4.237	RBC	(408)	–
(26.300)	Molson Coors Brewing Co., Call, 52.030, 24/02/2026	USD	209.995	Goldman Sachs	(13.265)	–
(29.100)	Molson Coors Brewing Co., Call, 53.000, 24/03/2026	USD	252.171	Toronto-Dominion Bank	(17.287)	–
(29.100)	Molson Coors Brewing Co., Call, 53.030, 17/03/2026	USD	229.608	RBC	(15.023)	–
(28.200)	Molson Coors Brewing Co., Call, 53.270, 20/01/2026	USD	9.912	Toronto-Dominion Bank	(502)	–
(33.300)	Molson Coors Brewing Co., Call, 53.790, 17/02/2026	USD	119.956	Toronto-Dominion Bank	(7.210)	–
(158.018)	NatWest Group plc, Call, 6.206, 27/01/2026	GBP	1.072.030	Goldman Sachs	(83.619)	(0,01)
(169.395)	NatWest Group plc, Call, 6.233, 13/01/2026	GBP	1.272.025	Citigroup	(71.586)	(0,01)
(176.454)	NatWest Group plc, Call, 6.275, 20/01/2026	GBP	1.180.595	Societe Generale	(72.623)	(0,01)
(137.442)	NatWest Group plc, Call, 6.603, 03/02/2026	GBP	563.423	BBVA	(31.368)	(0,01)
(131.817)	NatWest Group plc, Call, 6.854, 10/02/2026	GBP	359.507	Morgan Stanley	(17.824)	–

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Contratti di opzione scritti (continua)

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni USD	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
(136.193)	NatWest Group plc, Call, 7.104, 17/02/2026	GBP	247.003	BBVA	(11.155)	–
(58.300)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 4,182.000, 20/01/2026	JPY	92.786	Merrill Lynch	(933)	–
(54.500)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 4,196.000, 17/03/2026	JPY	286.713	Merrill Lynch	(17.185)	–
(48.600)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 4,242.000, 27/01/2026	JPY	79.117	BNP Paribas	(1.136)	–
(54.800)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 4,243.000, 13/01/2026	JPY	26.630	Merrill Lynch	(30)	–
(63.500)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 4,322.000, 10/03/2026	JPY	221.551	BNP Paribas	(9.513)	–
(50.300)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 4,353.000, 24/02/2026	JPY	124.059	Goldman Sachs	(3.296)	–
(64.600)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 4,386.000, 17/02/2026	JPY	116.683	Goldman Sachs	(2.529)	–
(59.800)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 4,471.000, 10/02/2026	JPY	57.307	J.P. Morgan	(821)	–
(113.900)	Panasonic Holdings Corp., Call, 2,101.000, 20/01/2026	JPY	494.577	UBS	(28.983)	(0,01)
(129.300)	Panasonic Holdings Corp., Call, 2,137.000, 17/02/2026	JPY	596.796	J.P. Morgan	(54.432)	(0,01)
(131.800)	Panasonic Holdings Corp., Call, 2,141.000, 24/02/2026	JPY	619.576	Merrill Lynch	(59.250)	(0,01)
(107.000)	Panasonic Holdings Corp., Call, 2,206.000, 13/01/2026	JPY	128.251	J.P. Morgan	(3.909)	–
(119.600)	Panasonic Holdings Corp., Call, 2,254.000, 27/01/2026	JPY	208.240	BNP Paribas	(13.138)	–
(133.100)	Panasonic Holdings Corp., Call, 2,268.000, 10/03/2026	JPY	423.959	J.P. Morgan	(40.845)	(0,01)
(49.000)	Pfizer, Inc., Call, 27.320, 03/02/2026	USD	79.319	RBC	(1.686)	–
(47.200)	Pfizer, Inc., Call, 27.350, 20/01/2026	USD	63.160	RBC	(430)	–
(43.200)	Pfizer, Inc., Call, 27.400, 24/03/2026	USD	200.206	RBC	(11.337)	–
(47.200)	Pfizer, Inc., Call, 27.610, 27/01/2026	USD	38.385	Societe Generale	(249)	–
(46.100)	Pfizer, Inc., Call, 27.780, 24/02/2026	USD	121.160	J.P. Morgan	(5.223)	–
(50.000)	Pfizer, Inc., Call, 27.980, 10/02/2026	USD	78.784	Morgan Stanley	(2.129)	–
(45.300)	Pfizer, Inc., Call, 28.490, 13/01/2026	USD	8.144	RBC	(1)	–
(43.200)	Pfizer, Inc., Call, 28.670, 17/03/2026	USD	104.750	RBC	(4.859)	–
(45.700)	Pfizer, Inc., Call, 28.760, 10/03/2026	USD	95.609	RBC	(4.016)	–
(50.900)	Pfizer, Inc., Call, 29.850, 17/02/2026	USD	42.154	J.P. Morgan	(583)	–
(39.541)	Puma SE, Call, 21.050, 10/02/2026	EUR	694.661	Goldman Sachs	(100.483)	(0,01)
(41.033)	Puma SE, Call, 21.675, 24/02/2026	EUR	647.115	Unicredit Bank	(98.443)	(0,01)
(40.287)	Puma SE, Call, 23.401, 17/02/2026	EUR	459.063	Goldman Sachs	(50.366)	(0,01)
(40.684)	Puma SE, Call, 29.272, 10/03/2026	EUR	144.192	Toronto-Dominion Bank	(11.174)	–
(37.303)	Puma SE, Call, 29.487, 27/01/2026	EUR	24.066	Unicredit Bank	(363)	–
(38.465)	Puma SE, Call, 29.963, 17/03/2026	EUR	129.973	Goldman Sachs	(10.933)	–
(37.303)	Puma SE, Call, 30.188, 20/01/2026	EUR	6.398	Unicredit Bank	(32)	–
(35.811)	Puma SE, Call, 31.788, 13/01/2026	EUR	937.659	Citigroup	–	–
(38.465)	Puma SE, Call, 32.200, 24/03/2026	EUR	83.765	Unicredit Bank	(6.843)	–
(75.435)	Repsol SA, Call, 15.206, 20/01/2026	EUR	867.266	Societe Generale	(42.986)	(0,01)
(72.418)	Repsol SA, Call, 15.295, 13/01/2026	EUR	796.209	BBVA	(30.404)	(0,01)
(75.435)	Repsol SA, Call, 16.177, 27/01/2026	EUR	317.774	RBC	(11.136)	–
(85.564)	Repsol SA, Call, 16.643, 24/03/2026	EUR	443.318	BBVA	(29.291)	(0,01)
(78.453)	Repsol SA, Call, 16.814, 03/02/2026	EUR	144.215	UBS	(5.293)	–
(85.564)	Repsol SA, Call, 17.096, 17/03/2026	EUR	293.215	UBS	(16.677)	–
(79.961)	Repsol SA, Call, 17.151, 10/02/2026	EUR	112.659	BBVA	(4.417)	–
(82.273)	Repsol SA, Call, 17.279, 10/03/2026	EUR	214.756	Toronto-Dominion Bank	(11.109)	–
(82.979)	Repsol SA, Call, 17.435, 24/02/2026	EUR	130.161	BBVA	(5.749)	–
(81.470)	Repsol SA, Call, 18.062, 17/02/2026	EUR	35.266	Toronto-Dominion Bank	(1.455)	–

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratti di opzione scritti (continua)

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni USD	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
(67.600)	ROHM Co. Ltd., Call, 2,557.000, 24/02/2026	JPY	161.799	Goldman Sachs	(11.460)	–
(63.100)	ROHM Co. Ltd., Call, 2,597.000, 17/03/2026	JPY	170.928	BNP Paribas	(15.117)	–
(66.400)	ROHM Co. Ltd., Call, 2,677.000, 17/02/2026	JPY	76.507	J.P. Morgan	(4.246)	–
(68.100)	ROHM Co. Ltd., Call, 2,685.000, 10/03/2026	JPY	123.251	J.P. Morgan	(9.440)	–
(58.900)	ROHM Co. Ltd., Call, 2,709.000, 13/01/2026	JPY	917	Merrill Lynch	(2)	–
(61.400)	ROHM Co. Ltd., Call, 2,771.000, 27/01/2026	JPY	9.795	BNP Paribas	(153)	–
(62.600)	ROHM Co. Ltd., Call, 2,793.000, 20/01/2026	JPY	2.419	Merrill Lynch	(18)	–
(66.400)	ROHM Co. Ltd., Call, 2,996.000, 10/02/2026	JPY	6.654	J.P. Morgan	(244)	–
(6.542)	RTL Group, Call, 35.344, 24/02/2026	EUR	106.986	Unicredit Bank	(5.978)	–
(9.156)	RTL Group, Call, 35.815, 10/02/2026	EUR	112.918	Toronto-Dominion Bank	(5.112)	–
(8.064)	RTL Group, Call, 35.828, 17/03/2026	EUR	123.953	Unicredit Bank	(7.864)	–
(10.196)	RTL Group, Call, 36.615, 17/02/2026	EUR	92.073	Morgan Stanley	(4.381)	–
(7.468)	RTL Group, Call, 36.665, 10/03/2026	EUR	83.080	Toronto-Dominion Bank	(4.789)	–
(9.262)	RTL Group, Call, 37.523, 03/02/2026	EUR	37.281	Goldman Sachs	(1.315)	–
(6.085)	RTL Group, Call, 37.876, 20/01/2026	EUR	8.615	Unicredit Bank	(164)	–
(7.802)	RTL Group, Call, 38.504, 27/01/2026	EUR	10.790	Unicredit Bank	(279)	–
(9.965)	RTL Group, Call, 38.924, 13/01/2026	EUR	1.471	Goldman Sachs	(7)	–
(10.700)	Sanofi SA, Call, 91.206, 24/03/2026	EUR	212.702	BBVA	(11.503)	–
(10.700)	Sanofi SA, Call, 93.702, 17/03/2026	EUR	134.738	UBS	(6.221)	–
(13.832)	Sanofi SA, Call, 93.822, 10/03/2026	EUR	153.139	Toronto-Dominion Bank	(6.777)	–
(12.192)	Sanofi SA, Call, 95.575, 13/01/2026	EUR	1.184.156	Citigroup	(18)	–
(13.970)	Sanofi SA, Call, 96.002, 24/02/2026	EUR	69.430	BBVA	(2.899)	–
(13.462)	Sanofi SA, Call, 96.392, 10/02/2026	EUR	30.334	BBVA	(1.258)	–
(12.700)	Sanofi SA, Call, 97.499, 20/01/2026	EUR	592	Unicredit Bank	(87)	–
(13.208)	Sanofi SA, Call, 97.561, 03/02/2026	EUR	10.404	BBVA	(532)	–
(12.700)	Sanofi SA, Call, 98.259, 27/01/2026	EUR	2.467	RBC	(203)	–
(13.716)	Sanofi SA, Call, 101.286, 17/02/2026	EUR	10.045	BBVA	(648)	–
(95.129)	SES SA, Call, 6.133, 17/02/2026	EUR	182.462	Unicredit Bank	(14.266)	–
(56.423)	SES SA, Call, 6.758, 10/02/2026	EUR	42.303	Unicredit Bank	(1.305)	–
(41.874)	SES SA, Call, 6.831, 24/03/2026	EUR	49.935	Goldman Sachs	(4.443)	–
(51.464)	SES SA, Call, 6.973, 17/03/2026	EUR	49.074	Morgan Stanley	(3.573)	–
(37.024)	SES SA, Call, 7.132, 10/03/2026	EUR	27.506	Morgan Stanley	(1.491)	–
(83.430)	SES SA, Call, 7.409, 24/02/2026	EUR	36.149	Morgan Stanley	(795)	–
(83.869)	SES SA, Call, 7.653, 13/01/2026	EUR	512	BNP Paribas	–	–
(49.717)	SES SA, Call, 8.131, 20/01/2026	EUR	668	Unicredit Bank	–	–
(57.700)	SES SA, Call, 8.192, 27/01/2026	EUR	1.682	Morgan Stanley	–	–
(44.517)	SES SA, Call, 8.609, 03/02/2026	EUR	1.292	Goldman Sachs	–	–
(27.781)	Shinhan Financial Group Ltd., Call, 83,256.000, 20/01/2026	USD	270.851	UBS	(5.746)	–
(27.225)	Shinhan Financial Group Ltd., Call, 85,416.000, 27/01/2026	USD	225.564	Goldman Sachs	(4.930)	–
(28.095)	Shinhan Financial Group Ltd., Call, 88,357.000, 17/03/2026	USD	324.861	Merrill Lynch	(16.027)	–
(30.003)	Shinhan Financial Group Ltd., Call, 89,762.000, 24/02/2026	USD	233.124	Goldman Sachs	(6.405)	–
(30.299)	Shinhan Financial Group Ltd., Call, 91,213.000, 10/03/2026	USD	242.719	J.P. Morgan	(8.405)	–
(30.766)	Shinhan Financial Group Ltd., Call, 94,098.000, 10/02/2026	USD	97.805	J.P. Morgan	(1.336)	–
(20.327)	Societe Generale SA, Call, 61.052, 03/02/2026	EUR	1.397.282	BBVA	(200.514)	(0,02)
(19.545)	Societe Generale SA, Call, 62.415, 27/01/2026	EUR	1.320.423	Unicredit Bank	(159.788)	(0,02)
(18.763)	Societe Generale SA, Call, 63.159, 13/01/2026	EUR	1.333.570	BNP Paribas	(127.096)	(0,02)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Contratti di opzione scritti (continua)

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni USD	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
(19.697)	Societe Generale SA, Call, 65.985, 10/02/2026	EUR	1.050.498	BBVA	(111.997)	(0,01)
(19.545)	Societe Generale SA, Call, 66.241, 20/01/2026	EUR	1.102.114	Unicredit Bank	(80.579)	(0,01)
(17.467)	Societe Generale SA, Call, 67.384, 24/02/2026	EUR	834.714	BBVA	(93.156)	(0,01)
(17.041)	Societe Generale SA, Call, 69.898, 17/02/2026	EUR	661.140	Unicredit Bank	(58.866)	(0,01)
(19.540)	Societe Generale SA, Call, 72.650, 10/03/2026	EUR	616.937	BBVA	(56.383)	(0,01)
(20.153)	Societe Generale SA, Call, 75.205, 17/03/2026	EUR	509.603	Unicredit Bank	(42.977)	(0,01)
(20.153)	Societe Generale SA, Call, 79.131, 24/03/2026	EUR	350.343	HSBC	(25.958)	(0,01)
(82.510)	Standard Chartered plc, Call, 15.906, 27/01/2026	GBP	1.926.913	Morgan Stanley	(264.882)	(0,03)
(82.510)	Standard Chartered plc, Call, 16.244, 20/01/2026	GBP	1.926.327	Societe Generale	(225.347)	(0,03)
(79.209)	Standard Chartered plc, Call, 16.303, 13/01/2026	GBP	1.888.731	Citigroup	(207.206)	(0,02)
(85.810)	Standard Chartered plc, Call, 17.528, 03/02/2026	GBP	1.527.305	Morgan Stanley	(113.607)	(0,01)
(82.510)	Standard Chartered plc, Call, 17.730, 24/02/2026	GBP	1.312.498	BBVA	(113.636)	(0,01)
(87.460)	Standard Chartered plc, Call, 18.000, 10/02/2026	GBP	1.278.069	BBVA	(85.520)	(0,01)
(89.110)	Standard Chartered plc, Call, 18.489, 17/02/2026	GBP	1.030.138	Morgan Stanley	(63.017)	(0,01)
(81.808)	Standard Chartered plc, Call, 18.689, 10/03/2026	GBP	917.872	BBVA	(74.047)	(0,01)
(85.080)	Standard Chartered plc, Call, 19.634, 17/03/2026	GBP	640.414	UBS	(46.987)	(0,01)
(77.346)	Standard Chartered plc, Call, 20.044, 24/03/2026	GBP	499.198	Morgan Stanley	(37.010)	(0,01)
(13.100)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 76.570, 24/02/2026	USD	443.067	Toronto-Dominion Bank	(45.372)	(0,01)
(12.900)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 81.700, 17/02/2026	USD	244.871	Toronto-Dominion Bank	(17.634)	–
(11.900)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 82.960, 20/01/2026	USD	72.739	RBC	(1.298)	–
(12.600)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 83.060, 10/02/2026	USD	177.967	Toronto-Dominion Bank	(10.792)	–
(12.400)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 83.920, 03/02/2026	USD	127.191	Toronto-Dominion Bank	(5.916)	–
(14.300)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 84.090, 13/01/2026	USD	23.740	RBC	(191)	–
(11.900)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 85.310, 27/01/2026	USD	67.912	RBC	(1.891)	–
(13.000)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 86.020, 10/03/2026	USD	177.388	RBC	(13.520)	–
(12.300)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 86.110, 24/03/2026	USD	188.960	Goldman Sachs	(16.650)	–
(12.300)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 89.920, 17/03/2026	USD	115.594	Toronto-Dominion Bank	(9.294)	–
(4.890)	Swatch Group AG (The), Call, 179.440, 13/01/2026	CHF	120.427	Goldman Sachs	(2.496)	–
(5.399)	Swatch Group AG (The), Call, 185.703, 10/02/2026	CHF	205.724	BBVA	(10.558)	–
(4.595)	Swatch Group AG (The), Call, 186.610, 17/03/2026	CHF	237.327	Unicredit Bank	(17.333)	–
(5.603)	Swatch Group AG (The), Call, 192.137, 24/02/2026	CHF	167.879	Toronto-Dominion Bank	(9.407)	–
(5.555)	Swatch Group AG (The), Call, 193.089, 10/03/2026	CHF	186.324	Unicredit Bank	(11.421)	–
(5.252)	Swatch Group AG (The), Call, 196.860, 24/03/2026	CHF	162.625	Goldman Sachs	(10.229)	–
(5.297)	Swatch Group AG (The), Call, 198.854, 03/02/2026	CHF	38.921	Toronto-Dominion Bank	(1.299)	–
(5.093)	Swatch Group AG (The), Call, 200.316, 20/01/2026	CHF	4.617	Unicredit Bank	(84)	–
(5.093)	Swatch Group AG (The), Call, 200.408, 27/01/2026	CHF	15.451	Societe Generale	(398)	–
(5.501)	Swatch Group AG (The), Call, 203.089, 17/02/2026	CHF	53.302	Morgan Stanley	(2.288)	–
(19.100)	Ternium SA, Call, 38.960, 10/02/2026	USD	333.954	Goldman Sachs	(24.153)	–
(9.100)	Ternium SA, Call, 39.310, 20/01/2026	USD	124.805	Goldman Sachs	(4.751)	–
(6.700)	Ternium SA, Call, 39.730, 24/02/2026	USD	105.189	Goldman Sachs	(8.188)	–
(10.800)	Ternium SA, Call, 40.110, 17/02/2026	USD	152.352	J.P. Morgan	(10.386)	–
(8.100)	Ternium SA, Call, 40.210, 27/01/2026	USD	90.290	Goldman Sachs	(3.837)	–
(6.200)	Ternium SA, Call, 43.110, 24/03/2026	USD	54.483	Goldman Sachs	(4.291)	–
(8.600)	Ternium SA, Call, 43.780, 17/03/2026	USD	65.299	Goldman Sachs	(4.542)	–
(27.100)	Verizon Communications, Inc., Call, 41.500, 27/01/2026	USD	306.145	Morgan Stanley	(8.203)	–
(28.200)	Verizon Communications, Inc., Call, 42.180, 03/02/2026	USD	272.709	RBC	(9.171)	–
(28.700)	Verizon Communications, Inc., Call, 43.200, 10/02/2026	USD	180.287	RBC	(5.856)	–

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratti di opzione scritti (continua)

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni USD	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
(27.100)	Verizon Communications, Inc., Call, 43.330, 20/01/2026	USD	34.460	Societe Generale	(533)	–
(28.000)	Verizon Communications, Inc., Call, 43.350, 24/03/2026	USD	273.831	RBC	(12.831)	–
(28.000)	Verizon Communications, Inc., Call, 43.360, 17/03/2026	USD	260.317	RBC	(11.313)	–
(29.800)	Verizon Communications, Inc., Call, 43.820, 24/02/2026	USD	183.483	RBC	(5.821)	–
(29.300)	Verizon Communications, Inc., Call, 44.280, 17/02/2026	USD	125.270	RBC	(3.630)	–
(29.600)	Verizon Communications, Inc., Call, 44.320, 10/03/2026	USD	179.804	RBC	(6.549)	–
(770.980)	Vodafone Group plc, Call, 1.012, 24/02/2026	GBP	408.326	BBVA	(31.296)	(0,01)
(728.926)	Vodafone Group plc, Call, 1.017, 03/02/2026	GBP	372.556	UBS	(17.546)	–
(756.962)	Vodafone Group plc, Call, 1.041, 17/02/2026	GBP	286.695	UBS	(17.213)	–
(722.731)	Vodafone Group plc, Call, 1.044, 17/03/2026	GBP	305.889	Unicredit Bank	(23.162)	–
(764.427)	Vodafone Group plc, Call, 1.053, 10/03/2026	GBP	284.519	Toronto-Dominion Bank	(19.722)	–
(722.731)	Vodafone Group plc, Call, 1.079, 24/03/2026	GBP	219.401	Goldman Sachs	(15.086)	–
(4.606)	Volkswagen AG, Call, 100.493, 27/01/2026	EUR	389.433	Unicredit Bank	(25.004)	–
(4.790)	Volkswagen AG, Call, 101.298, 03/02/2026	EUR	372.860	BBVA	(25.120)	(0,01)
(4.606)	Volkswagen AG, Call, 102.352, 20/01/2026	EUR	337.900	Unicredit Bank	(15.832)	–
(4.422)	Volkswagen AG, Call, 103.777, 13/01/2026	EUR	266.304	BBVA	(8.286)	–
(4.882)	Volkswagen AG, Call, 104.423, 10/02/2026	EUR	288.415	Goldman Sachs	(17.576)	–
(5.067)	Volkswagen AG, Call, 106.563, 24/02/2026	EUR	255.894	BNP Paribas	(16.740)	–
(4.974)	Volkswagen AG, Call, 111.422, 17/02/2026	EUR	134.872	Goldman Sachs	(6.215)	–
(4.749)	Volkswagen AG, Call, 119.075, 24/03/2026	EUR	94.497	Unicredit Bank	(5.663)	–
(5.023)	Volkswagen AG, Call, 119.633, 10/03/2026	EUR	76.467	Unicredit Bank	(3.664)	–
(5.343)	Volkswagen AG, Call, 122.810, 17/03/2026	EUR	66.891	Unicredit Bank	(3.238)	–
(44.200)	V-Tech Holdings Ltd., Call, 64.842, 27/01/2026	HKD	77.575	Merrill Lynch	(3.010)	–
(48.800)	V-Tech Holdings Ltd., Call, 66.496, 24/02/2026	HKD	90.575	Morgan Stanley	(4.270)	–
(45.700)	V-Tech Holdings Ltd., Call, 68.768, 17/03/2026	HKD	67.024	Morgan Stanley	(3.553)	–
(53.200)	V-Tech Holdings Ltd., Call, 69.565, 10/02/2026	HKD	27.133	J.P. Morgan	(1.117)	–
(93.800)	Western Union Co., Call, 9.730, 13/01/2026	USD	196.095	Morgan Stanley	(4.527)	–
(97.700)	Western Union Co., Call, 9.750, 20/01/2026	USD	252.692	Toronto-Dominion Bank	(7.686)	–
(97.700)	Western Union Co., Call, 9.990, 27/01/2026	USD	206.622	Goldman Sachs	(7.854)	–
(89.700)	Western Union Co., Call, 10.890, 24/03/2026	USD	142.544	Societe Generale	(10.420)	–
(94.900)	Western Union Co., Call, 10.920, 10/03/2026	USD	146.479	RBC	(10.505)	–
(105.500)	Western Union Co., Call, 11.040, 17/02/2026	USD	101.147	Morgan Stanley	(5.522)	–
(95.500)	Western Union Co., Call, 11.080, 24/02/2026	USD	102.309	Goldman Sachs	(6.596)	–
(89.700)	Western Union Co., Call, 11.210, 17/03/2026	USD	99.804	Goldman Sachs	(6.163)	–
(103.600)	Western Union Co., Call, 13.040, 10/02/2026	USD	8.440	Goldman Sachs	(201)	–
(101.600)	Western Union Co., Call, 15.210, 03/02/2026	USD	473	Morgan Stanley	–	–
(33.400)	Wiley (John) & Sons, Call, 37.340, 24/03/2026	USD	186.552	Societe Generale	(30.697)	(0,01)
(29.700)	Wiley (John) & Sons, Call, 44.470, 10/03/2026	USD	19.759	Toronto-Dominion Bank	(5.669)	–
(25.800)	Wiley (John) & Sons, Call, 45.200, 10/02/2026	USD	2.149	Toronto-Dominion Bank	(1.130)	–
(23.700)	Wiley (John) & Sons, Call, 47.200, 20/01/2026	USD	725.931	Toronto-Dominion Bank	(24)	–
(167.709)	WPP plc, Call, 3.731, 17/02/2026	GBP	216.743	UBS	(18.919)	–
(169.363)	WPP plc, Call, 3.733, 10/03/2026	GBP	253.323	Toronto-Dominion Bank	(27.225)	(0,01)
(160.125)	WPP plc, Call, 4.164, 17/03/2026	GBP	99.189	UBS	(9.468)	–
(160.125)	WPP plc, Call, 4.363, 24/03/2026	GBP	65.847	Morgan Stanley	(6.443)	–
(149.075)	WPP plc, Call, 4.387, 13/01/2026	GBP	676.858	Morgan Stanley	–	–
(155.286)	WPP plc, Call, 5.054, 20/01/2026	GBP	705.059	Morgan Stanley	–	–
(94.700)	Yamaha Corp., Call, 1,135.000, 20/01/2026	JPY	193.066	J.P. Morgan	(4.404)	–
(92.800)	Yamaha Corp., Call, 1,168.000, 27/01/2026	JPY	131.117	BNP Paribas	(2.676)	–

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratti di opzione scritti (continua)

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni USD	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
(110.500)	Yamaha Corp., Call, 1,185.000, 10/02/2026	JPY	162.560	BNP Paribas	(4.498)	–
(89.000)	Yamaha Corp., Call, 1,189.000, 13/01/2026	JPY	33.739	J.P. Morgan	(87)	–
(102.300)	Yamaha Corp., Call, 1,217.000, 24/02/2026	JPY	132.104	J.P. Morgan	(3.387)	–
(95.800)	Yamaha Corp., Call, 1,224.000, 17/03/2026	JPY	147.474	J.P. Morgan	(7.940)	–
(110.500)	Yamaha Corp., Call, 1,227.000, 17/02/2026	JPY	112.566	BNP Paribas	(2.305)	–
(103.300)	Yamaha Corp., Call, 1,228.000, 10/03/2026	JPY	143.923	Merrill Lynch	(6.056)	–
Valore totale di mercato dei contratti di opzione scritti - Passività					**(7.366.350)**	**(0,80)**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Finanza				
US Treasury Bill 0% 12/02/2026	USD	22.634.900	22.542.709	0,85
			22.542.709	**0,85**
Totale obbligazioni			**22.542.709**	**0,85**
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Tencent Holdings Ltd.	HKD	2.129.700	164.672.756	6,22
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	2.882.566	50.919.188	1,93
			215.591.944	**8,15**
Beni di consumo voluttuari				
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	1.356.600	23.979.067	0,91
Ford Otomotiv Sanayi A/S	TRY	11.208.134	24.208.422	0,92
Foschini Group Ltd.	ZAR	5.278.158	26.753.290	1,01
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	3.076.400	26.658.213	1,01
Hesai Group, ADR	USD	182.427	4.138.467	0,16
Kia Corp.	KRW	633.521	53.703.811	2,02
LPP SA	PLN	8.385	48.439.409	1,83
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	1.072.576	44.245.212	1,67
MakeMyTrip Ltd.	USD	465.369	38.272.650	1,45
Midea Group Co. Ltd. (CH) 'A'	CNY	2.508.631	28.093.180	1,06
Motus Holdings Ltd.	ZAR	2.216.920	16.320.547	0,62
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	567.463	37.842.630	1,43
Smartfit Escola de Ginastica e Danca SA	BRL	5.635.413	23.967.662	0,91
Smartfit Escola de Ginastica e Danca SA Rights	BRL	178.143	97.203	–
Trip.com Group Ltd.	HKD	709.800	50.792.160	1,92
Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	16.626.000	24.371.121	0,92
			471.883.044	**17,84**
Energia				
PRIO SA	BRL	3.662.772	27.663.260	1,05
			27.663.260	**1,05**
Finanza				
AIA Group Ltd.	HKD	5.229.400	53.861.461	2,04
Axis Bank Ltd.	INR	4.088.781	57.740.591	2,18
Banco BTG Pactual SA	BRL	2.995.757	28.743.056	1,09
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	122.121.500	26.833.415	1,01
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	1.459.690	27.665.818	1,05
CreditAccess Grameen Ltd.	INR	2.394.577	33.955.607	1,28
Eurobank SA	EUR	10.410.249	42.732.286	1,62
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	1.186.514	35.536.094	1,34
Ho Chi Minh City Development Joint Stock Commercial Bank	VND	27.520.529	31.104.245	1,18
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	3.157.733	22.647.663	0,86
Kaspi.KZ JSC, Reg. S, ADR	USD	440.416	34.833.159	1,32
KRUK SA	PLN	272.497	37.318.287	1,41
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	464.284	19.679.520	0,74
PB Fintech Ltd.	INR	1.289.904	26.223.420	0,99
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	13.496.000	28.483.239	1,08
			507.357.861	**19,19**
Sanità				
Auna SA 'A'	USD	295.793	1.444.026	0,05
			1.444.026	**0,05**
Industria				
Ashok Leyland Ltd.	INR	16.459.671	32.844.960	1,24
Cenergy Holdings SA	EUR	1.766.684	31.405.690	1,19
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.036.865	54.817.221	2,08
Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	3.424.234	37.427.241	1,42
Grupa Pracuj SA	PLN	873.316	11.230.192	0,42
InPost SA	EUR	1.651.964	20.308.172	0,77
Kanzhun Ltd., ADR	USD	1.942.801	39.733.793	1,50
Kinik Co.	TWD	2.301.000	29.125.420	1,10
Metlen Energy & Metals plc	EUR	725.180	37.634.978	1,42
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	1.398.491	31.052.671	1,17
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'H'	HKD	6.777.400	33.609.771	1,27
			359.190.109	**13,58**
IT				
Anji Microelectronics Technology Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNY	946.293	29.621.482	1,12
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	5.132.000	41.036.745	1,55

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
ASPEED Technology, Inc.	TWD	136.000	31.490.362	1,19
Delta Electronics, Inc.	TWD	1.290.000	39.644.752	1,50
E Ink Holdings, Inc.	TWD	3.931.000	24.747.480	0,94
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	9.358.000	68.847.024	2,60
Montage Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.855.202	31.441.031	1,19
Quanta Computer, Inc.	TWD	3.242.000	28.128.935	1,06
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	1.580.042	132.495.184	5,02
SK hynix, Inc.	KRW	201.850	91.834.241	3,47
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	5.319.000	263.135.593	9,96
Taiwan Union Technology Corp.	TWD	2.433.000	38.328.714	1,45
Unimicron Technology Corp.	TWD	5.200.000	36.527.827	1,38
			857.279.370	**32,43**
Materiali				
Hindalco Industries Ltd.	INR	3.163.262	31.258.881	1,18
Suzano SA	BRL	2.797.167	26.240.477	0,99
			57.499.358	**2,17**
Immobiliare				
Emaar Properties PJSC	AED	10.225.982	39.173.177	1,48
			39.173.177	**1,48**
Servizi di pubblica utilità				
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	1.140.886	27.754.168	1,05
Equatorial SA	BRL	3.755.535	26.390.012	1,00
			54.144.180	**2,05**
Totale azioni			**2.591.226.329**	**97,99**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**2.613.769.038**	**98,84**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Azioni				
Beni di consumo voluttuari				
Midea Group Co. Ltd. (CN) 'A'	CNH	2.242.786	25.126.701	0,95
			25.126.701	**0,95**
Totale azioni			**25.126.701**	**0,95**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**25.126.701**	**0,95**
Totale investimenti			**2.638.895.739**	**99,79**
Liquidità			**9.995.351**	**0,38**
Altre attività/(passività)			**(4.363.355)**	**(0,17)**
Totale patrimonio netto			**2.644.527.735**	**100,00**

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
PLN	154.628.681	USD	42.913.879	30/01/2026	HSBC	96.404	–
USD	1.121.468	PLN	4.019.688	30/01/2026	HSBC	3.383	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**99.787**	**–**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**99.787**	**–**
Copertura delle Classi di Azioni							
PLN	4.633.865	USD	1.291.516	30/01/2026	HSBC	(2.597)	–
USD	179	PLN	643	30/01/2026	HSBC	–	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(2.597)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(2.597)**	**–**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**97.190**	**–**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Finanza				
US Treasury Bill 0% 12/02/2026	USD	2.117.300	2.108.676	0,67
			2.108.676	**0,67**
Totale obbligazioni			**2.108.676**	**0,67**
Azioni				
Servizi di comunicazione				
NetEase Cloud Music, Inc., Reg. S	HKD	195.900	4.701.778	1,49
Tips Music Ltd.	INR	775.053	4.761.301	1,51
			9.463.079	**3,00**
Beni di consumo voluttuari				
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	196.514	7.769.857	2,46
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	227.000	4.012.419	1,27
Foschini Group Ltd.	ZAR	659.684	3.343.727	1,06
Hesai Group, ADR	USD	144.341	3.274.463	1,04
KPR Mill Ltd.	INR	377.768	3.963.344	1,25
Le Travenues Technology Ltd., Reg. S	INR	690.285	1.959.551	0,62
LPP SA	PLN	1.234	7.128.710	2,26
MakeMyTrip Ltd.	USD	88.111	7.246.383	2,29
Meesho Ltd.	INR	734.130	1.472.027	0,47
Mobile World Investment Corp.	VND	563.100	1.894.711	0,60
Motus Holdings Ltd.	ZAR	665.826	4.901.685	1,55
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	233.000	2.680.739	0,85
Smartfit Escola de Ginastica e Danca SA	BRL	889.193	3.781.777	1,20
Smartfit Escola de Ginastica e Danca SA Rights	BRL	28.108	15.337	–
Vivara Participacoes SA	BRL	1.064.455	6.456.303	2,04
			59.901.033	**18,96**
Beni di prima necessità				
BBB Foods, Inc. 'A'	USD	121.660	4.071.781	1,29
Boxer Retail Ltd.	ZAR	626.254	2.697.855	0,85
Clicks Group Ltd.	ZAR	183.928	3.737.639	1,18
Raia Drogasil SA	BRL	1.188.192	5.087.524	1,61
Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT	IDR	31.421.200	3.712.951	1,18
			19.307.750	**6,11**
Finanza				
Alpha Bank SA	EUR	1.159.723	4.887.101	1,55
CreditAccess Grameen Ltd.	INR	465.279	6.597.754	2,09
Gentera SAB de CV	MXN	2.975.078	7.686.109	2,44
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	213.207	6.385.550	2,02
Home First Finance Co. India Ltd., Reg. S	INR	432.524	5.303.729	1,68
Intercorp Financial Services, Inc.	USD	107.402	4.528.632	1,43
JB Financial Group Co. Ltd.	KRW	190.862	3.395.034	1,07
KRUK SA	PLN	29.660	4.061.918	1,29
PB Fintech Ltd.	INR	363.063	7.380.978	2,34
TBC Bank Group plc	GBP	53.957	2.947.087	0,93
			53.173.892	**16,84**
Sanità				
Auna SA 'A'	USD	202.582	988.981	0,31
Diagnostyka SA	PLN	114.106	5.423.953	1,73
Eris Lifesciences Ltd., Reg. S	INR	211.315	3.540.353	1,12
Granules India Ltd.	INR	474.354	3.161.776	1,00
Hugel, Inc.	KRW	25.981	4.168.047	1,32
Mitra Keluarga Karyasehat Tbk. PT, Reg. S	IDR	26.633.200	3.801.320	1,20
			21.084.430	**6,68**
Industria				
Dubai Taxi Co. PJSC	AED	6.591.096	4.615.394	1,46
Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	342.761	3.746.414	1,19
Gemadept Corp.	VND	2.571.033	5.971.331	1,89
Grupa Pracuj SA	PLN	264.401	3.400.000	1,08
Hangcha Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1.034.240	3.942.955	1,25
InPost SA	EUR	332.167	4.083.445	1,29
Kanzhun Ltd., ADR	USD	411.003	8.405.753	2,65
Kinik Co.	TWD	351.000	4.442.861	1,41
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	313.800	6.967.745	2,21
			45.575.898	**14,43**
IT				
Anji Microelectronics Technology Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNY	168.408	5.271.617	1,67
ASPEED Technology, Inc.	TWD	45.000	10.419.605	3,29
Chroma ATE, Inc.	TWD	467.000	11.553.872	3,65
E Ink Holdings, Inc.	TWD	682.000	4.293.508	1,36
FPT Corp.	VND	1.255.185	4.576.794	1,45
LEENO Industrial, Inc.	KRW	164.498	6.908.591	2,19
Park Systems Corp.	KRW	14.038	2.040.985	0,65
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	46.896	8.321.930	2,63
Taiwan Union Technology Corp.	TWD	537.000	8.459.729	2,68

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patri-monio netto
Unimicron Technology Corp.	TWD	1.419.000	9.967.882	3,16
			71.814.513	**22,73**
Materiali				
Gravita India Ltd.	INR	194.659	4.030.799	1,28
			4.030.799	**1,28**
Immobiliare				
Arabian Centres Co., Reg. S	SAR	522.275	2.629.842	0,83
Ayala Land, Inc.	PHP	9.062.300	3.467.456	1,10
Embassy Office Parks REIT	INR	1.085.575	5.257.851	1,66
Phoenix Mills Ltd. (The)	INR	330.312	6.808.376	2,16
			18.163.525	**5,75**
Servizi di pubblica utilità				
Emirates Central Cooling Systems Corp.	AED	12.800.790	5.370.385	1,70
Energisa S/A	BRL	557.522	4.799.221	1,52
			10.169.606	**3,22**
Totale azioni			**312.684.525**	**99,00**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**314.793.201**	**99,67**
Totale investimenti			**314.793.201**	**99,67**
Liquidità			**1.284.065**	**0,41**
Altre attività/(passività)			**(240.965)**	**(0,08)**
Totale patrimonio netto			**315.836.301**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Energy

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Beni di prima necessità				
Darling Ingredients, Inc.	USD	208.929	7.637.920	1,77
			7.637.920	**1,77**
Energia				
Aker BP ASA	NOK	236.859	6.053.265	1,40
APA Corp.	USD	352.222	8.701.644	2,02
Baker Hughes Co. 'A'	USD	265.230	12.221.292	2,83
Birchcliff Energy Ltd.	CAD	336.011	1.848.751	0,43
BP plc	GBP	1.766.631	10.286.136	2,38
Cenovus Energy, Inc.	CAD	454.973	7.749.460	1,79
CNX Resources Corp.	USD	93.692	3.515.100	0,81
ConocoPhillips	USD	111.011	10.448.721	2,42
Coterra Energy, Inc.	USD	561.132	14.875.961	3,45
Devon Energy Corp.	USD	249.370	9.184.570	2,13
Diamondback Energy, Inc.	USD	56.867	8.603.494	1,99
Enbridge, Inc.	CAD	131.280	6.304.827	1,46
Eni SpA	EUR	375.878	7.151.143	1,66
EnQuest plc	GBP	42.061.547	5.998.052	1,39
EOG Resources, Inc.	USD	122.729	12.996.788	3,01
Equinor ASA	NOK	620.603	14.646.409	3,39
Exxon Mobil Corp.	USD	113.754	13.808.449	3,20
Flowco Holdings, Inc. 'A'	USD	393.712	7.395.648	1,71
Galp Energia SGPS SA	EUR	536.471	9.215.399	2,13
Halliburton Co.	USD	345.271	9.887.770	2,29
Harbour Energy plc	GBP	2.640.223	6.983.020	1,62
HF Sinclair Corp.	USD	54.017	2.500.264	0,58
Neste OYJ	EUR	82.641	1.883.731	0,44
Oceaneering International, Inc.	USD	280.407	6.817.147	1,58
ONEOK, Inc.	USD	122.683	9.061.920	2,10
Ovintiv, Inc.	USD	289.934	11.475.813	2,66
Patterson-UTI Energy, Inc.	USD	1.482.069	9.012.168	2,09
Petroleo Brasileiro SA, ADR Preference	USD	693.491	7.844.820	1,82
Range Resources Corp.	USD	263.735	9.517.384	2,20
Repsol SA	EUR	579.918	10.843.503	2,51
Saipem SpA	EUR	3.701.727	10.539.467	2,44
Shell plc	GBP	295.703	10.899.973	2,52
SLB Ltd.	USD	532.210	20.488.972	4,75
Subsea 7 SA	NOK	189.495	3.825.790	0,89
Targa Resources Corp.	USD	31.137	5.782.893	1,34
Technip Energies NV	EUR	127.573	4.865.174	1,13
Tenaris SA	EUR	374.405	7.285.469	1,69
TotalEnergies SE	EUR	123.407	8.054.898	1,87
Tourmaline Oil Corp.	CAD	201.513	9.106.965	2,11
Var Energi ASA	NOK	2.053.738	6.745.469	1,56
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	462.805	7.313.077	1,69
			351.740.796	**81,48**
Industria				
Ashtead Technology Holdings plc	GBP	502.407	2.095.253	0,49
Fugro NV	EUR	671.794	6.696.801	1,55
Weichai Power Co. Ltd. 'H'	HKD	2.441.000	5.935.508	1,37
			14.727.562	**3,41**
Materiali				
Chemours Co. (The)	USD	315.340	3.731.632	0,86
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	USD	139.818	9.715.297	2,25
			13.446.929	**3,11**
Servizi di pubblica utilità				
Engie SA	EUR	225.479	5.932.962	1,37
Northland Power, Inc.	CAD	554.087	7.143.470	1,66
			13.076.432	**3,03**
Totale azioni			**400.629.639**	**92,80**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**400.629.639**	**92,80**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Finanza				
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	19.916.800	19.895.485	4,61
			19.895.485	**4,61**
Totale obbligazioni			**19.895.485**	**4,61**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**19.895.485**	**4,61**
Totale investimenti			**420.525.124**	**97,41**
Liquidità			**4.137.259**	**0,96**
Altre attività/(passività)			**7.065.453**	**1,63**
Totale patrimonio netto			**431.727.836**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	138.416	USD	162.511	30/01/2026	HSBC	209	–
USD	526.587	EUR	446.709	30/01/2026	HSBC	1.442	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**1.651**	**–**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**1.651**	**–**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	10.521.455	USD	12.373.633	30/01/2026	HSBC	(4.772)	–
USD	7.914	EUR	6.733	30/01/2026	HSBC	(2)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(4.774)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(4.774)**	**–**
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(3.123)**	**–**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Equity Impact

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Beni di consumo voluttuari				
Cavco Industries, Inc.	USD	88	52.800	1,60
MercadoLibre, Inc.	USD	27	54.576	1,66
Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	6.000	8.795	0,27
			116.171	**3,53**
Beni di prima necessità				
Raia Drogasil SA	BRL	6.419	27.485	0,84
Yifeng Pharmacy Chain Co. Ltd. 'A'	CNY	3.000	9.334	0,28
			36.819	**1,12**
Finanza				
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	83.400	18.325	0,56
First BanCorp (US)	USD	1.964	40.951	1,24
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	723	26.340	0,80
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	1.360	40.592	1,23
Kaspi.KZ JSC, Reg. S, ADR	USD	142	11.231	0,34
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	1.003	16.935	0,51
Reinsurance Group of America, Inc.	USD	383	78.503	2,40
			232.877	**7,08**
Sanità				
Alcon AG	CHF	586	46.741	1,42
ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	13.074	42.775	1,30
Danaher Corp.	USD	284	65.549	1,99
ICU Medical, Inc.	USD	155	22.430	0,68
Lonza Group AG	CHF	60	40.615	1,23
Masimo Corp.	USD	338	44.320	1,35
Mettler-Toledo International, Inc.	USD	23	32.551	0,99
Natera, Inc.	USD	215	49.452	1,50
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	431	22.066	0,67
Option Care Health, Inc.	USD	1.517	48.810	1,48
QIAGEN NV	EUR	724	33.004	1,00
Repligen Corp.	USD	264	44.021	1,34
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	400	10.930	0,33
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	500	26.323	0,80
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	190	110.886	3,38
West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	280	77.563	2,36
			718.036	**21,82**
Industria				
Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	474	69.705	2,13
Beijer Ref AB 'B'	SEK	1.553	25.027	0,76
Brambles Ltd.	AUD	2.348	36.063	1,10
Bureau Veritas SA	EUR	1.309	41.775	1,27
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	432	44.109	1,34
Deere & Co.	USD	94	44.192	1,34
Experian plc	GBP	1.058	47.867	1,45
FANUC Corp.	JPY	1.400	54.556	1,66
Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	669	7.312	0,22
Hitachi Ltd.	JPY	1.800	56.413	1,71
Kanzhun Ltd., ADR	USD	532	10.880	0,33
Knorr-Bremse AG	EUR	564	62.804	1,91
Legrand SA	EUR	111	16.585	0,50
MSA Safety, Inc.	USD	87	14.154	0,43
Nextpower, Inc. 'A'	USD	226	19.673	0,60
Prysmian SpA	EUR	317	32.022	0,97
RELX plc	GBP	953	38.719	1,18
Republic Services, Inc. 'A'	USD	289	62.072	1,89
Schneider Electric SE	EUR	128	35.303	1,07
Siemens AG	EUR	189	53.685	1,63
Simpson Manufacturing Co., Inc.	USD	255	42.083	1,28
Tetra Tech, Inc.	USD	1.146	38.941	1,18
Trane Technologies plc	USD	173	67.788	2,06
Valmont Industries, Inc.	USD	50	20.385	0,62
VAT Group AG, Reg. S	CHF	47	22.814	0,69
Veralto Corp.	USD	408	41.379	1,26
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'H'	HKD	1.400	6.943	0,21
			1.013.249	**30,79**
IT				
ASML Holding NV	EUR	49	53.011	1,61
Broadcom, Inc.	USD	247	86.465	2,63
Ciena Corp.	USD	366	87.304	2,65
EPAM Systems, Inc.	USD	261	53.897	1,64
Infineon Technologies AG	EUR	1.295	56.712	1,72
Intuit, Inc.	USD	133	89.144	2,71
Littelfuse, Inc.	USD	171	44.039	1,34
Novanta, Inc.	USD	382	46.184	1,40

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Equity Impact

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patri-monio netto
NXP Semiconductors NV	USD	256	56.366	1,71
Palo Alto Networks, Inc.	USD	298	55.682	1,69
PTC, Inc.	USD	344	60.360	1,83
Sage Group plc (The)	GBP	2.188	31.878	0,97
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2.000	98.942	3,02
Twilio, Inc. 'A'	USD	631	90.979	2,76
			910.963	**27,68**
Materiali				
Balchem Corp.	USD	312	48.252	1,47
Borregaard ASA	NOK	1.813	35.887	1,09
Croda International plc	GBP	1.213	43.978	1,34
Novonesis Novozymes 'B'	DKK	874	55.857	1,69
Sika AG	CHF	150	30.635	0,93
			214.609	**6,52**
Totale azioni			**3.242.724**	**98,54**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**3.242.724**	**98,54**
Totale investimenti			**3.242.724**	**98,54**
Liquidità			**58.796**	**1,79**
Altre attività/(passività)			**(10.880)**	**(0,33)**
Totale patrimonio netto			**3.290.640**	**100,00**

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
GBP	40.299	USD	53.921	30/01/2026	HSBC	291	0,01
USD	858	EUR	728	30/01/2026	HSBC	2	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**293**	**0,01**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**293**	**0,01**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	48.121	USD	56.587	30/01/2026	HSBC	(16)	–
GBP	419	USD	565	30/01/2026	HSBC	(1)	–
USD	825	GBP	615	30/01/2026	HSBC	(2)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(19)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(19)**	**–**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**274**	**0,01**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Equity Yield

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
BT Group plc	GBP	1.688.343	4.180.379	1,76
Dentsu Group, Inc.	JPY	193.900	4.122.857	1,74
John Wiley & Sons, Inc. 'A'	USD	91.628	2.840.838	1,20
Nippon Television Holdings, Inc.	JPY	171.900	4.176.675	1,76
RTL Group SA	EUR	75.977	3.063.187	1,29
SES SA, ADR	EUR	372.272	2.417.181	1,02
Verizon Communications, Inc.	USD	107.320	4.367.509	1,84
Vodafone Group plc	GBP	4.615.080	6.139.129	2,59
WPP plc	GBP	766.877	3.481.919	1,47
			34.789.674	**14,67**
Beni di consumo voluttuari				
Aptiv plc	USD	51.712	3.979.452	1,68
Best Buy Co., Inc.	USD	43.438	2.948.351	1,24
Bridgestone Corp.	JPY	141.800	3.177.130	1,34
Continental AG	EUR	77.654	6.177.761	2,61
Kering SA	EUR	10.022	3.541.967	1,49
Koito Manufacturing Co. Ltd.	JPY	227.300	3.360.436	1,42
Lear Corp.	USD	34.943	4.066.682	1,71
Mohawk Industries, Inc.	USD	32.945	3.617.957	1,53
Panasonic Holdings Corp.	JPY	321.500	4.166.931	1,76
Puma SE	EUR	184.218	4.820.081	2,03
Swatch Group AG (The)	CHF	25.155	5.273.060	2,22
Volkswagen AG Preference	EUR	22.747	2.804.407	1,18
Yamaha Corp.	JPY	374.500	2.620.767	1,10
			50.554.982	**21,31**
Beni di prima necessità				
Ambev SA	BRL	1.960.031	4.949.479	2,09
Carrefour SA	EUR	271.597	4.537.885	1,91
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	57.895	4.724.592	1,99
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	89.149	3.649.993	1,54
Kraft Heinz Co. (The)	USD	163.668	4.000.574	1,69
Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	101.391	4.747.645	2,00
			26.610.168	**11,22**
Energia				
Eni SpA	EUR	259.469	4.936.442	2,08
Halliburton Co.	USD	187.935	5.382.027	2,27
Repsol SA	EUR	298.026	5.572.591	2,35
			15.891.060	**6,70**
Finanza				
AXA SA	EUR	67.136	3.228.784	1,36
BNP Paribas SA	EUR	43.431	4.119.846	1,74
KB Financial Group, Inc.	KRW	48.522	4.189.498	1,77
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	81.907	4.374.460	1,84
Societe Generale SA	EUR	64.347	5.192.004	2,19
Standard Chartered plc	GBP	296.341	7.263.723	3,06
Western Union Co. (The)	USD	430.038	4.001.721	1,69
			32.370.036	**13,65**
Sanità				
Bayer AG	EUR	74.004	3.239.954	1,37
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	102.671	5.565.809	2,35
GSK plc	GBP	283.413	6.956.372	2,92
H.U. Group Holdings, Inc.	JPY	131.400	2.836.695	1,20
Pfizer, Inc.	USD	207.219	5.174.545	2,18
Sanofi SA	EUR	45.551	4.424.172	1,87
			28.197.547	**11,89**
Industria				
Adecco Group AG	CHF	97.079	2.820.317	1,19
ManpowerGroup, Inc.	USD	104.843	3.176.342	1,34
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	59.135	4.450.617	1,87
			10.447.276	**4,40**
IT				
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	165.081	3.975.790	1,68
HP, Inc.	USD	130.127	2.981.027	1,26
Rohm Co. Ltd.	JPY	274.300	3.894.284	1,64
VTech Holdings Ltd.	HKD	499.200	3.944.699	1,66
			14.795.800	**6,24**
Materiali				
Anglo American plc	GBP	90.330	3.748.921	1,58
BASF SE	EUR	72.382	3.845.185	1,62
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	70.534	3.082.239	1,30
Ternium SA, ADR	USD	104.041	3.972.544	1,68
			14.648.889	**6,18**
Immobiliare				
Marcus & Millichap, Inc.	USD	75.071	2.056.349	0,87
			2.056.349	**0,87**
Totale azioni			**230.361.781**	**97,13**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**230.361.781**	**97,13**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Equity Yield

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Azioni				
Materiali				
Alrosa PJSC#	USD	5.168.609	–	–
			–	–
Totale azioni			–	–
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			–	–
Totale investimenti			**230.361.781**	**97,13**
Liquidità			**6.473.723**	**2,73**
Altre attività/(passività)			**344.461**	**0,14**
Totale patrimonio netto			**237.179.965**	**100,00**

Il titolo è stato valutato al valore equo.

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
AUD	1.128.256	USD	752.445	30/01/2026	HSBC	1.741	–
USD	7.792	AUD	11.638	30/01/2026	HSBC	12	–
USD	–	ZAR	8	30/01/2026	HSBC	–	–
ZAR	31.231.769	USD	1.851.198	30/01/2026	HSBC	31.094	0,01
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**32.847**	**0,01**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**32.847**	**0,01**
Copertura delle Classi di Azioni							
AUD	59.063	USD	39.539	30/01/2026	HSBC	(58)	–
USD	62.126	ZAR	1.043.766	30/01/2026	HSBC	(780)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(838)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(838)**	**–**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**32.009**	**0,01**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Gold

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Materiali				
Aclara Resources, Inc.	CAD	4.034.675	6.303.029	0,30
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	122.936	21.151.312	1,00
Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	362.074	61.848.694	2,92
Alamos Gold, Inc. 'A'	CAD	846.087	33.136.980	1,57
Alamos Gold, Inc. 'A'	USD	1.161.979	45.422.490	2,15
Allied Gold Corp.	CAD	1.078.438	25.006.895	1,18
Anglogold Ashanti plc	ZAR	112.720	9.753.640	0,46
Anglogold Ashanti plc	USD	906.305	78.480.683	3,71
Artemis Gold, Inc.	CAD	612.419	16.495.463	0,78
Asara Resources Ltd.	AUD	60.000.000	3.889.797	0,18
AuMega Metals Ltd.	AUD	25.939.070	675.715	0,03
Aya Gold & Silver, Inc.	CAD	1.786.227	26.474.296	1,25
B2Gold Corp.	USD	4.928.380	22.464.749	1,06
B2Gold Corp.	CAD	7.677.853	35.038.471	1,66
Barrick Mining Corp.	USD	3.940.890	174.638.066	8,24
Bellevue Gold Ltd.	AUD	6.445.261	7.314.682	0,35
Centerra Gold, Inc.	CAD	1.898.800	27.580.146	1,30
Coeur Mining, Inc.	USD	2.865.648	51.069.221	2,41
Collective Mining Ltd.	CAD	272.346	4.097.068	0,19
DPM Metals, Inc.	CAD	706.856	22.037.336	1,04
Eldorado Gold Corp.	USD	1.169.318	41.902.015	1,98
Emerald Resources NL	AUD	5.587.700	23.511.368	1,11
Endeavour Mining plc	GBP	162.368	8.457.752	0,40
Endeavour Mining plc	CAD	1.027.811	53.416.511	2,52
Equinox Gold Corp.	USD	1.313.330	18.686.793	0,88
Equinox Gold Corp.	CAD	4.892.490	69.599.513	3,29
Evolution Mining Ltd.	AUD	3.761.862	31.800.230	1,50
First Majestic Silver Corp.	USD	1.017.370	17.217.641	0,81
Foran Mining Corp.	CAD	1.631.460	6.095.257	0,29
Founders Metals, Inc.	CAD	2.598.670	8.590.189	0,41
Freegold Ventures Ltd.	CAD	6.866.720	8.421.425	0,40
Fuerte Metals Corp.	CAD	350.000	1.433.369	0,07
G Mining Ventures Corp.	CAD	1.415.533	42.335.026	2,00
Galway Metals, Inc.	CAD	3.358.256	1.936.725	0,09
Gold Fields Ltd., ADR	USD	1.069.381	47.289.370	2,23
Gold Fields Ltd.	ZAR	536.900	23.525.054	1,11
Gold X2 Mining, Inc.	CAD	8.451.620	4.133.727	0,20
Goldsky Resources Corp.	CAD	1.315.790	2.055.547	0,10
Greatland Resources Ltd.	GBP	3.292.504	23.090.492	1,09
Greenheart Gold, Inc.	CAD	2.426.100	1.452.277	0,07
Harmony Gold Mining Co. Ltd.	ZAR	773.100	15.734.131	0,74
Highlander Silver Corp.	CAD	2.355.000	9.094.390	0,43
Hycroft Mining Holding Corp. 'A'	USD	1.492.223	34.305.608	1,62
IAMGOLD Corp.	USD	4.080.464	68.513.016	3,24
Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	2.135.811	33.786.112	1,60
Japan Gold Corp.	CAD	3.193.543	279.757	0,01
K92 Mining, Inc.	CAD	801.635	13.231.517	0,63
Kinross Gold Corp.	USD	2.505.821	71.824.218	3,39
Mayfair Gold Corp.	CAD	250.000	888.544	0,04
Meeka Metals Ltd.	AUD	30.974.857	5.486.042	0,26
Meridian Mining plc	CAD	4.044.110	4.632.305	0,22
Miata Metals Corp.	CAD	5.068.160	1.609.410	0,08
Mithril Silver and Gold Ltd.	CAD	6.500.000	2.350.421	0,11
Montage Gold Corp.	CAD	2.800.430	19.821.056	0,94
New Gold, Inc.	USD	3.091.760	27.226.584	1,29
Newmont Corp., CDI	AUD	195.005	19.575.805	0,93
Newmont Corp.	USD	900.558	91.088.374	4,30
Northern Star Resources Ltd.	AUD	2.730.943	48.608.558	2,30
OceanaGold Corp.	CAD	1.724.392	48.899.118	2,31
Omai Gold Mines Corp. (CN)	CAD	11.569.970	11.909.083	0,56
Orla Mining Ltd.	CAD	1.108.060	15.130.248	0,72
Osisko Development Corp.	USD	3.900.950	13.887.382	0,66
Pan American Silver Corp.	USD	1.580.918	83.445.317	3,94
Pantoro Gold Ltd.	AUD	1.655.631	5.390.888	0,25
Perpetua Resources Corp.	USD	195.222	4.787.703	0,23
Power Metallic Mines, Inc.	CAD	1.034.000	951.082	0,04
Ramelius Resources Ltd.	AUD	4.787.923	13.273.194	0,63
Regis Resources Ltd.	AUD	2.810.206	14.180.419	0,67
Robex Resources, Inc., CDI	AUD	5.294.870	20.112.053	0,95
Robex Resources, Inc.	CAD	9.121.032	35.323.087	1,67
Silver Mines Ltd.	AUD	18.281.731	2.683.668	0,13
Silver Mountain Resources, Inc.	CAD	1.375.000	4.276.016	0,20

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Gold

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Skeena Resources Ltd.	CAD	283.631	6.804.015	0,32
Snowline Gold Corp.	CAD	308.800	3.937.047	0,19
Southern Cross Gold Consolidated Ltd., CDI	AUD	943.705	7.282.984	0,34
SSR Mining, Inc.	USD	1.802.390	39.532.977	1,87
St. Barbara Ltd.	AUD	45.693.547	17.669.490	0,84
Tesoro Gold Ltd.	AUD	3.773.584	3.303.918	0,16
Thesis Gold, Inc.	CAD	5.368.288	8.621.552	0,41
Torex Gold Resources, Inc.	CAD	522.930	25.566.359	1,21
Troilus Mining Corp.	CAD	3.875.970	4.491.902	0,21
Turaco Gold Ltd.	AUD	5.692.468	3.170.464	0,15
Valterra Platinum Ltd.	GBP	33.836	2.831.317	0,13
Valterra Platinum Ltd.	ZAR	335.355	28.540.558	1,35
Vault Minerals Ltd.	AUD	8.003.464	29.134.552	1,38
Vior Gold Corp., Inc.	CAD	7.500.000	657.006	0,03
Westgold Resources Ltd.	AUD	6.293.550	27.024.459	1,28
WIA Gold Ltd.	AUD	35.832.150	11.614.982	0,55
			2.070.317.702	**97,84**
Totale azioni			**2.070.317.702**	**97,84**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**2.070.317.702**	**97,84**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Azioni				
Materiali				
Aura Minerals British Columbia, Inc.	CAD	1.220.868	–	–
Fuse Minerals Ltd.	CAD	5.510.900	15.330.414	0,72
Minera Alamos, Inc.	CAD	12.676.000	3.285.017	0,16
			18.615.431	**0,88**
Totale azioni			**18.615.431**	**0,88**
Garanzie				
Materiali				
Freegold Ventures Ltd. 03/04/2027	CAD	1.911.800	530.338	0,03
Silver Mines Ltd. 17/06/2026	AUD	6.159.420	–	–
Silver Mountain Resources, Inc. 29/07/2027	CAD	687.500	1.284.813	0,06
			1.815.151	**0,09**
Totale warrant			**1.815.151**	**0,09**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**20.430.582**	**0,97**

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Garanzie				
Materiali				
Fuerte Metals Corp. 09/10/2030#	CAD	350.000	–	–
Minera Alamos, Inc. 17/09/2028#	CAD	12.676.000	–	–
Vior Gold Corp., Inc. 27/02/2027#	CAD	7.500.000	–	–
			–	**–**
Totale warrant			**–**	**–**
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			**–**	**–**
Totale investimenti			**2.090.748.284**	**98,81**
Liquidità			**52.808.915**	**2,50**
Altre attività/(passività)			**(27.611.760)**	**(1,31)**
Totale patrimonio netto			**2.115.945.439**	**100,00**

Il titolo è stato valutato al valore equo.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Gold

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
AUD	131.525.000	USD	85.725.614	25/02/2026	BNP Paribas	2.192.154	0,11
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**2.192.154**	**0,11**
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	1.209.340	USD	1.529.309	30/01/2026	HSBC	929	–
CNH	2.353.379	USD	334.681	30/01/2026	HSBC	3.032	–
EUR	1.406.648	USD	1.653.104	30/01/2026	HSBC	530	–
GBP	23.526.014	USD	31.481.543	30/01/2026	HSBC	166.950	0,01
PLN	443.339.481	USD	123.048.507	30/01/2026	HSBC	267.274	0,01
SGD	76.363.603	USD	59.344.857	30/01/2026	HSBC	164.145	0,01
USD	51.733	CHF	40.771	30/01/2026	HSBC	144	–
USD	31.837.773	EUR	27.026.882	30/01/2026	HSBC	65.388	–
USD	1.116.390	GBP	827.408	30/01/2026	HSBC	3.314	–
USD	7.198.440	PLN	25.827.215	30/01/2026	HSBC	14.547	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**686.253**	**0,03**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**2.878.407**	**0,14**
USD	84.948.473	AUD	131.525.000	25/02/2026	Bank of America	(2.969.294)	(0,15)
USD	42.434.631	ZAR	743.285.000	25/02/2026	J.P. Morgan	(2.282.065)	(0,11)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(5.251.359)**	**(0,26)**
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	96.414	USD	122.372	30/01/2026	HSBC	(374)	–
EUR	452.996.275	USD	532.819.300	30/01/2026	HSBC	(283.871)	(0,01)
GBP	2.173.479	USD	2.928.994	30/01/2026	HSBC	(5.111)	–
PLN	40.752.557	USD	11.362.220	30/01/2026	HSBC	(26.814)	–
SGD	2.176.226	USD	1.696.996	30/01/2026	HSBC	(1.096)	–
USD	110.308	CHF	87.335	30/01/2026	HSBC	(201)	–
USD	19.871	CNH	139.111	30/01/2026	HSBC	(92)	–
USD	152.175	EUR	129.475	30/01/2026	HSBC	(34)	–
USD	1.546.878	GBP	1.154.720	30/01/2026	HSBC	(6.515)	–
USD	4.339.102	PLN	15.610.497	30/01/2026	HSBC	(2.990)	–
USD	7.162.499	SGD	9.203.505	30/01/2026	HSBC	(9.653)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(336.751)**	**(0,01)**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(5.588.110)**	**(0,27)**
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(2.709.703)**	**(0,13)**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Innovation*

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	125.134	39.287.153	6,15
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	33.762	3.315.390	0,52
Live Nation Entertainment, Inc.	USD	37.208	5.363.604	0,84
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	34.186	22.781.419	3,57
Netflix, Inc.	USD	75.816	7.089.858	1,11
SoftBank Group Corp.	JPY	144.400	4.051.137	0,63
Spotify Technology SA	USD	8.582	4.951.313	0,77
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	15.176	3.915.854	0,61
Tencent Holdings Ltd.	HKD	84.100	6.502.784	1,02
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	385.313	6.806.375	1,06
			104.064.887	**16,28**
Beni di consumo voluttuari				
Amazon.com, Inc.	USD	122.341	28.455.141	4,44
Amer Sports, Inc.	USD	149.565	5.653.668	0,88
Booking Holdings, Inc.	USD	1.079	5.860.505	0,92
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	256.500	3.166.221	0,50
eBay, Inc.	USD	94.033	8.218.555	1,29
Ferrari NV	EUR	5.454	2.034.554	0,32
MercadoLibre, Inc.	USD	4.429	8.952.446	1,40
Sea Ltd., ADR	USD	59.622	7.657.253	1,20
SharkNinja, Inc.	USD	81.232	9.251.588	1,45
Sony Group Corp.	JPY	292.600	7.525.825	1,18
Tapestry, Inc.	USD	71.089	9.214.539	1,44
TJX Cos., Inc. (The)	USD	32.228	5.009.150	0,78
Wolverine World Wide, Inc.	USD	66.637	1.202.794	0,19
			102.202.239	**15,99**
Beni di prima necessità				
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	20.657	2.187.983	0,34
Monster Beverage Corp.	USD	50.352	3.899.262	0,61
			6.087.245	**0,95**
Finanza				
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	92.362	3.364.951	0,53
London Stock Exchange Group plc	GBP	48.831	5.880.779	0,92
Mastercard, Inc. 'A'	USD	12.671	7.322.015	1,15
Moody's Corp.	USD	7.565	3.904.696	0,61
MSCI, Inc. 'A'	USD	5.205	3.032.074	0,47
Visa, Inc. 'A'	USD	42.392	14.982.797	2,34
			38.487.312	**6,02**
Sanità				
Boston Scientific Corp.	USD	81.546	7.831.696	1,23
Eli Lilly & Co.	USD	5.471	5.910.847	0,92
Hoya Corp.	JPY	30.800	4.660.323	0,73
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	6.108	4.170.130	0,65
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	237.000	2.331.579	0,36
Intuitive Surgical, Inc.	USD	9.030	5.175.426	0,81
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	85.359	4.370.148	0,68
Sartorius AG Preference	EUR	17.912	5.178.974	0,81
Smith & Nephew plc	GBP	301.007	5.015.240	0,78
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	7.428	4.335.092	0,68
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	32.497	7.301.946	1,15
			56.281.401	**8,80**
Industria				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	170.606	9.019.638	1,41
Hubbell, Inc. 'B'	USD	8.526	3.810.118	0,60
Legrand SA	EUR	53.185	7.946.402	1,24
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	227.600	12.895.799	2,02
RELX plc	GBP	56.967	2.314.459	0,36
Schneider Electric SE	EUR	15.575	4.295.707	0,67
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	459.306	4.969.068	0,78
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	311.500	3.609.037	0,56
			48.860.228	**7,64**
IT				
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	63.611	13.715.785	2,15
Amphenol Corp. 'A'	USD	49.928	6.805.139	1,06
Apple, Inc.	USD	58.350	15.947.016	2,49
Arista Networks, Inc.	USD	56.206	7.448.102	1,16
ARM Holdings plc, ADR	USD	15.903	1.763.550	0,28
ASML Holding NV	EUR	14.293	15.463.051	2,42
Broadcom, Inc.	USD	64.756	22.668.588	3,55
Cadence Design Systems, Inc.	USD	13.577	4.285.822	0,67
Check Point Software Technologies Ltd.	USD	28.380	5.323.205	0,83
Chroma ATE, Inc.	TWD	261.000	6.457.303	1,01

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Innovation*

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patri-monio netto
Credo Technology Group Holding Ltd.	USD	17.123	2.482.666	0,39
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	183.200	3.914.949	0,61
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	501.000	3.685.869	0,58
Intuit, Inc.	USD	10.678	7.156.999	1,12
Lasertec Corp.	JPY	37.800	7.198.031	1,13
Microsoft Corp.	USD	88.865	43.330.485	6,77
Motorola Solutions, Inc.	USD	12.078	4.639.851	0,73
NVIDIA Corp.	USD	228.344	43.272.156	6,76
Pony AI, Inc., ADR	USD	113.116	1.658.097	0,26
Salesforce, Inc.	USD	28.537	7.583.803	1,19
SAP SE	EUR	52.776	12.926.918	2,02
ServiceNow, Inc.	USD	31.640	4.865.772	0,76
Snowflake, Inc. 'A'	USD	15.048	3.340.074	0,52
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	619.000	30.622.473	4,79
			276.555.704	**43,25**
Servizi di pubblica utilità				
NextEra Energy, Inc.	USD	53.070	4.283.736	0,67
			4.283.736	**0,67**
Totale azioni			**636.822.752**	**99,60**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**636.822.752**	**99,60**
Totale investimenti			**636.822.752**	**99,60**
Liquidità			**3.504.200**	**0,55**
Altre attività/(passività)			**(968.365)**	**(0,15)**
Totale patrimonio netto			**639.358.587**	**100,00**

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	4.354	USD	5.111	30/01/2026	HSBC	7	–
USD	587.362	EUR	498.651	30/01/2026	HSBC	1.155	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**1.162**	**–**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**1.162**	**–**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	15.868.752	USD	18.660.407	30/01/2026	HSBC	(5.347)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(5.347)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(5.347)**	**–**
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(4.185)**	**–**

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

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Recovery

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Autohome, Inc., ADR	USD	502.008	11.669.031	0,96
Baidu, Inc. 'A'	HKD	1.483.950	25.227.973	2,08
BT Group plc	GBP	8.575.020	21.231.961	1,75
Dentsu Group, Inc.	JPY	991.500	21.082.066	1,73
John Wiley & Sons, Inc. 'A'	USD	467.543	14.495.722	1,19
Nippon Television Holdings, Inc.	JPY	876.400	21.293.995	1,75
SES SA, ADR	EUR	1.899.592	12.334.145	1,01
Verizon Communications, Inc.	USD	479.677	19.521.001	1,61
Vodafone Group plc	GBP	22.631.517	30.105.182	2,48
WPP plc	GBP	3.907.048	17.739.512	1,46
			194.700.588	**16,02**
Beni di consumo voluttuari				
Aptiv plc	USD	241.487	18.583.424	1,53
Aumovio SE	EUR	427.063	21.387.999	1,76
Continental AG	EUR	253.910	20.199.803	1,66
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KRW	623.946	25.266.958	2,07
Kering SA	EUR	50.086	17.701.352	1,46
Lear Corp.	USD	152.277	17.722.066	1,46
Macy's, Inc.	USD	937.667	20.779.931	1,71
Mohawk Industries, Inc.	USD	219.976	24.157.341	1,99
Nikon Corp.	JPY	1.380.000	15.400.499	1,27
Puma SE	EUR	938.547	24.557.168	2,02
Sally Beauty Holdings, Inc.	USD	1.371.036	19.801.363	1,63
Swatch Group AG (The)	CHF	104.078	21.817.114	1,79
Tokai Rika Co. Ltd.	JPY	1.261.500	25.122.177	2,07
Volkswagen AG Preference	EUR	116.287	14.336.664	1,18
			286.833.859	**23,60**
Beni di prima necessità				
Ambev SA	BRL	10.486.756	26.481.205	2,18
Carrefour SA	EUR	1.053.469	17.601.523	1,45
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	452.774	18.537.750	1,53
Kose Corp.	JPY	528.300	17.663.191	1,45
Kraft Heinz Co. (The)	USD	837.278	20.465.778	1,68
Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	569.881	26.684.738	2,19
			127.434.185	**10,48**
Energia				
Eni SpA	EUR	1.162.118	22.109.493	1,82
Halliburton Co.	USD	965.136	27.639.281	2,27
Repsol SA	EUR	1.403.647	26.245.867	2,16
			75.994.641	**6,25**
Finanza				
BNP Paribas SA	EUR	220.484	20.915.019	1,72
KB Financial Group, Inc.	KRW	246.623	21.293.981	1,75
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	416.286	22.232.857	1,83
Societe Generale SA	EUR	313.169	25.268.851	2,08
Standard Chartered plc	GBP	1.468.736	36.000.726	2,96
Western Union Co. (The)	USD	2.125.491	19.778.766	1,63
			145.490.200	**11,97**
Sanità				
Bayer AG	EUR	366.787	16.058.224	1,32
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	523.893	28.400.311	2,34
GSK plc	GBP	1.448.583	35.555.467	2,92
H.U. Group Holdings, Inc.	JPY	583.100	12.588.105	1,04
Medipal Holdings Corp.	JPY	1.080.100	19.101.483	1,57
Pfizer, Inc.	USD	968.284	24.179.393	1,99
Sanofi SA	EUR	233.925	22.720.127	1,87
			158.603.110	**13,05**
Industria				
Adecco Group AG	CHF	518.119	15.052.277	1,24
ManpowerGroup, Inc.	USD	598.234	18.124.205	1,49
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	302.525	22.768.628	1,87
			55.945.110	**4,60**
IT				
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	841.047	20.255.666	1,66
Rohm Co. Ltd.	JPY	1.360.100	19.309.573	1,59
			39.565.239	**3,25**
Materiali				
Anglo American plc	GBP	481.510	19.983.871	1,64
Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'H'	HKD	4.282.000	12.187.252	1,00
BASF SE	EUR	352.299	18.715.356	1,54
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	362.223	15.828.649	1,30
Ternium SA, ADR	USD	528.764	20.189.522	1,67
			86.904.650	**7,15**
Totale azioni			**1.171.471.582**	**96,37**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**1.171.471.582**	**96,37**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Recovery

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Azioni				
Materiali				
Alrosa PJSC#	USD	9.103.720	–	–
			–	–
Totale azioni			–	–
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			–	–
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - FIA				
Fondi d'investimento				
Schroder Emerging Markets Value Fund - Z Accumulation GBP	GBP	6.520.000	6.218.014	0,51
			6.218.014	**0,51**
Totale organismi d'investimento collettivo - FIA			**6.218.014**	**0,51**

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
Schroder ISF Emerging Markets Value - Class I Accumulation USD	USD	22.409	6.194.489	0,51
			6.194.489	**0,51**
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			**6.194.489**	**0,51**
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			**12.412.503**	**1,02**
Totale investimenti			**1.183.884.085**	**97,39**
Liquidità			**28.798.285**	**2,37**
Altre attività/(passività)			**2.907.698**	**0,24**
Totale patrimonio netto			**1.215.590.068**	**100,00**

Il titolo è stato valutato al valore equo.

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	32.641	USD	38.327	30/01/2026	HSBC	45	–
GBP	6.364.540	USD	8.515.927	30/01/2026	HSBC	46.004	–
USD	5.267	EUR	4.466	30/01/2026	HSBC	16	–
USD	2.426	GBP	1.798	30/01/2026	HSBC	7	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**46.072**	**–**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**46.072**	**–**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	2.424.250	USD	2.850.702	30/01/2026	HSBC	(792)	–
GBP	92	USD	124	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	8.550	GBP	6.369	30/01/2026	HSBC	(18)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(810)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(810)**	**–**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**45.262**	**–**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Smaller Companies

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
4imprint Group plc	GBP	30.257	1.565.097	0,70
CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	23.925	2.201.194	0,99
Match Group, Inc.	USD	56.755	1.826.615	0,82
			5.592.906	**2,51**
Beni di consumo voluttuari				
Aramark	USD	103.365	3.854.664	1,74
Brunswick Corp.	USD	27.042	2.031.461	0,91
Burlington Stores, Inc.	USD	11.308	3.257.685	1,46
Cavco Industries, Inc.	USD	5.058	3.034.815	1,36
Churchill Downs, Inc.	USD	23.433	2.688.249	1,21
DraftKings, Inc. 'A'	USD	48.529	1.687.667	0,76
Games Workshop Group plc	GBP	8.530	2.171.147	0,98
Oxford Industries, Inc.	USD	27.811	935.658	0,42
Technogym SpA, Reg. S	EUR	140.055	2.649.528	1,19
Trigano SA	EUR	11.595	2.386.581	1,07
			24.697.455	**11,10**
Beni di prima necessità				
Chefs' Warehouse, Inc. (The)	USD	32.577	2.037.019	0,91
Cranswick plc	GBP	30.532	2.035.251	0,92
Dino Polska SA, Reg. S	PLN	65.357	750.724	0,34
			4.822.994	**2,17**
Energia				
Permian Resources Corp. 'A'	USD	158.813	2.251.250	1,01
			2.251.250	**1,01**
Finanza				
Assurant, Inc.	USD	14.248	3.451.034	1,55
Atlantic Union Bankshares Corp.	USD	54.625	1.942.630	0,87
Bankinter SA	EUR	161.697	2.687.419	1,21
First BanCorp	USD	37.363	1.924.433	0,87
First BanCorp (US)	USD	122.851	2.561.532	1,15
Hancock Whitney Corp.	USD	29.091	1.875.029	0,84
Nishi-Nippon Financial Holdings, Inc.	JPY	132.900	2.729.337	1,23
Perella Weinberg Partners 'A'	USD	133.033	2.321.895	1,04
PJT Partners, Inc. 'A'	USD	11.917	2.023.261	0,91
Reinsurance Group of America, Inc.	USD	11.606	2.378.865	1,07
Seacoast Banking Corp. of Florida	USD	79.951	2.513.033	1,13
UMB Financial Corp.	USD	17.296	2.019.329	0,91
Wise plc 'A'	GBP	168.812	2.023.486	0,91
Yokohama Financial Group, Inc.	JPY	372.700	3.082.120	1,39
			33.533.403	**15,08**
Sanità				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	28.872	2.262.245	1,02
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	AUD	96.790	2.112.816	0,95
ICU Medical, Inc.	USD	39.525	5.719.704	2,56
Masimo Corp.	USD	20.104	2.636.102	1,19
NeoGenomics, Inc.	USD	219.982	2.690.128	1,21
Option Care Health, Inc.	USD	82.398	2.651.162	1,19
Phreesia, Inc.	USD	75.803	1.291.019	0,58
Repligen Corp.	USD	19.028	3.172.818	1,43
US Physical Therapy, Inc.	USD	29.539	2.402.017	1,08
Ypsomed Holding AG	CHF	5.746	2.373.631	1,07
			27.311.642	**12,28**
Industria				
BWX Technologies, Inc.	USD	14.233	2.481.644	1,12
CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	14.413	2.335.636	1,05
Daifuku Co. Ltd.	JPY	70.000	2.205.387	0,99
DO & CO AG	EUR	11.821	2.864.968	1,29
Esab Corp.	USD	13.971	1.583.057	0,71
ESCO Technologies, Inc.	USD	11.515	2.268.437	1,02
ExlService Holdings, Inc.	USD	44.181	1.890.569	0,85
Helios Technologies, Inc.	USD	38.316	2.080.127	0,94
Hexcel Corp.	USD	53.608	4.019.174	1,80
INVISIO AB	SEK	67.479	1.920.392	0,86
Japan Elevator Service Holdings Co. Ltd.	JPY	160.300	1.778.976	0,80
Kirby Corp.	USD	22.794	2.530.963	1,14
Kornit Digital Ltd.	USD	86.669	1.242.878	0,56
McGrath RentCorp	USD	25.063	2.667.883	1,20
Modine Manufacturing Co.	USD	13.145	1.777.775	0,80
Moog, Inc. 'A'	USD	13.139	3.236.881	1,46
MSA Safety, Inc.	USD	14.343	2.333.473	1,05
Nexans SA	EUR	7.004	1.034.547	0,47
Rentokil Initial plc, ADR	USD	144.538	4.323.902	1,93
Simpson Manufacturing Co., Inc.	USD	10.961	1.808.905	0,81

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Smaller Companies

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
V2X, Inc.	USD	28.890	1.597.362	0,72
Valmont Industries, Inc.	USD	5.437	2.216.664	1,00
WillScot Holdings Corp.	USD	53.318	1.014.341	0,46
			51.213.941	**23,03**
IT				
ASGN, Inc.	USD	37.168	1.831.420	0,82
BE Semiconductor Industries NV	EUR	14.683	2.305.856	1,04
Box, Inc. 'A'	USD	68.365	2.079.395	0,93
CCC Intelligent Solutions Holdings, Inc.	USD	191.631	1.535.354	0,69
Chroma ATE, Inc.	TWD	128.000	3.166.800	1,42
Ciena Corp.	USD	14.034	3.347.591	1,51
CommVault Systems, Inc.	USD	18.901	2.398.640	1,08
Halma plc	GBP	54.588	2.598.209	1,17
Littelfuse, Inc.	USD	13.033	3.356.469	1,51
LiveRamp Holdings, Inc.	USD	129.656	3.867.335	1,75
Lumentum Holdings, Inc.	USD	7.199	2.674.661	1,20
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	USD	17.682	3.093.719	1,39
Mirion Technologies, Inc. 'A'	USD	116.204	2.755.740	1,24
Novanta, Inc.	USD	27.981	3.382.942	1,52
OBIC Business Consultants Co. Ltd.	JPY	51.900	2.802.837	1,26
Semtech Corp.	USD	35.489	2.672.763	1,20
Technoprobe SpA	EUR	160.988	2.299.847	1,03
Viavi Solutions, Inc.	USD	275.510	4.962.998	2,24
Xero Ltd.	AUD	22.615	1.726.819	0,78
			52.859.395	**23,78**
Materiali				
Balchem Corp.	USD	17.410	2.692.501	1,21
Hill & Smith plc	GBP	70.621	2.033.138	0,91
			4.725.639	**2,12**
Immobiliare				
Brixmor Property Group, Inc., REIT	USD	77.282	2.039.736	0,92
Smartstop Self Storage REIT, Inc.	USD	58.786	1.846.086	0,83
Terreno Realty Corp., REIT	USD	36.944	2.208.971	0,99
			6.094.793	**2,74**
Servizi di pubblica utilità				
Chesapeake Utilities Corp.	USD	10.278	1.287.814	0,58
Nippon Gas Co. Ltd.	JPY	131.600	2.495.502	1,12
			3.783.316	**1,70**
Totale azioni			**216.886.734**	**97,52**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**216.886.734**	**97,52**
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Azioni				
Energia				
OW Bunker A/S#	DKK	47.500	–	–
			–	**–**
Materiali				
Minto Metals Corp.#	CAD	583.812	–	–
			–	**–**
Totale azioni			**–**	**–**
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			**–**	**–**
Totale investimenti			**216.886.734**	**97,52**
Liquidità			**5.466.588**	**2,46**
Altre attività/(passività)			**49.346**	**0,02**
Totale patrimonio netto			**222.402.668**	**100,00**

Il titolo è stato valutato al valore equo.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Sustainable Food and Water

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Beni di prima necessità				
Bakkafrost P/F	NOK	16.710	855.647	1,65
Bunge Global SA	USD	10.292	923.254	1,78
Carrefour SA	EUR	116.636	1.948.772	3,76
Darling Ingredients, Inc.	USD	44.294	1.619.277	3,13
First Resources Ltd.	SGD	759.300	1.235.026	2,39
Glanbia plc	EUR	94.460	1.618.180	3,13
Golden Agri-Resources Ltd.	SGD	4.404.800	976.598	1,89
Ingredion, Inc.	USD	15.453	1.718.604	3,32
J Sainsbury plc	GBP	376.682	1.646.938	3,18
Jamieson Wellness, Inc., Reg. S	CAD	32.419	798.700	1,54
Kerry Group plc 'A'	EUR	17.836	1.633.487	3,15
KWS Saat SE & Co. KGaA	EUR	11.102	892.984	1,72
Leroy Seafood Group ASA	NOK	326.160	1.641.090	3,17
Marks & Spencer Group plc	GBP	139.625	619.864	1,20
Mowi ASA	NOK	101.807	2.455.342	4,74
Salmar ASA	NOK	24.745	1.515.356	2,93
Schouw & Co. A/S	DKK	17.813	1.842.444	3,56
Tesco plc	GBP	254.320	1.511.560	2,92
			25.453.123	**49,16**
Industria				
A O Smith Corp.	USD	22.391	1.517.493	2,93
Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	5.576	820.004	1,58
Ag Growth International, Inc.	CAD	25.926	443.998	0,86
AGCO Corp.	USD	11.725	1.228.664	2,37
Bunzl plc	GBP	31.494	879.578	1,70
CNH Industrial NV	USD	59.784	558.581	1,08
Deere & Co.	USD	1.003	471.534	0,91
Husqvarna AB 'B'	SEK	204.395	1.028.346	1,99
Lindsay Corp.	USD	6.416	763.078	1,47
METAWATER Co. Ltd.	JPY	42.600	915.783	1,77
NX Filtration NV	EUR	163.390	536.205	1,04
SGS SA	CHF	4.659	532.991	1,03
TOMRA Systems ASA	NOK	93.585	1.260.479	2,43
Veralto Corp.	USD	5.012	508.309	0,98
			11.465.043	**22,14**
Materiali				
American Vanguard Corp.	USD	194.516	750.732	1,45
DSM-Firmenich AG	EUR	20.198	1.630.677	3,15
Evonik Industries AG	EUR	55.375	866.360	1,67
Graphic Packaging Holding Co.	USD	77.586	1.175.694	2,27
Kemira OYJ	EUR	78.133	1.790.730	3,46
Mondi plc	GBP	77.634	948.533	1,83
Mosaic Co. (The)	USD	33.467	808.238	1,56
Nutrien Ltd.	USD	30.602	1.912.654	3,70
Orbia Advance Corp. SAB de CV	MXN	385.554	334.868	0,65
Smurfit WestRock plc	GBP	39.421	1.522.579	2,94
Yara International ASA	NOK	38.508	1.581.726	3,05
			13.322.791	**25,73**
Totale azioni			**50.240.957**	**97,03**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**50.240.957**	**97,03**
Totale investimenti			**50.240.957**	**97,03**
Liquidità			**1.246.380**	**2,41**
Altre attività/(passività)			**288.807**	**0,56**
Totale patrimonio netto			**51.776.144**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Sustainable Food and Water

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	9.311	USD	11.775	30/01/2026	HSBC	7	–
CZK	1.519.162	USD	73.672	30/01/2026	HSBC	53	–
GBP	1.046.730	USD	1.400.553	30/01/2026	HSBC	7.565	0,02
PLN	239.753	USD	66.536	30/01/2026	HSBC	152	–
SGD	381.289	USD	296.273	30/01/2026	HSBC	860	–
USD	2	CZK	51	30/01/2026	HSBC	–	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**8.637**	**0,02**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**8.637**	**0,02**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	262.406	USD	308.568	30/01/2026	HSBC	(88)	–
GBP	563	USD	759	30/01/2026	HSBC	(2)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(90)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(90)**	**–**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**8.547**	**0,02**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Sustainable Growth

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	879.888	276.250.220	6,47
Netflix, Inc.	USD	818.342	76.526.436	1,79
			352.776.656	**8,26**
Beni di consumo voluttuari				
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	173.300	63.273.730	1,48
Greggs plc	GBP	1.366.217	30.877.925	0,72
Industria de Diseno Textil SA	EUR	1.271.154	84.088.885	1,97
Lowe's Cos., Inc.	USD	252.868	61.549.339	1,44
MercadoLibre, Inc.	USD	29.869	60.374.938	1,41
Pandora A/S	DKK	291.891	32.455.087	0,76
Tapestry, Inc.	USD	742.977	96.304.494	2,26
			428.924.398	**10,04**
Beni di prima necessità				
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	681.533	72.187.755	1,69
Unilever plc	GBP	1.032.516	67.500.582	1,58
			139.688.337	**3,27**
Finanza				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4.390.970	103.370.931	2,42
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	2.107.470	92.462.198	2,16
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	2.255.241	58.555.519	1,37
HDFC Bank Ltd.	INR	6.758.284	74.533.350	1,74
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	12.264.398	85.012.259	1,99
Mastercard, Inc. 'A'	USD	169.735	98.082.409	2,30
Morgan Stanley	USD	731.252	131.668.409	3,08
Visa, Inc. 'A'	USD	269.125	95.118.076	2,23
			738.803.151	**17,29**
Sanità				
AstraZeneca plc	GBP	732.812	135.948.987	3,18
GSK plc	GBP	3.963.746	97.290.140	2,28
Haleon plc	GBP	17.625.314	88.870.083	2,08
Roche Holding AG (CHF)	CHF	301.348	124.601.342	2,92
Terumo Corp.	JPY	2.004.400	29.124.078	0,68
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	152.476	88.987.272	2,08
			564.821.902	**13,22**
Industria				
Bunzl plc	GBP	1.745.363	48.745.245	1,14
Emerson Electric Co.	USD	765.031	103.556.893	2,42
Hitachi Ltd.	JPY	3.452.200	108.193.126	2,54
Legrand SA	EUR	661.862	98.889.190	2,31
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	1.376.700	78.003.727	1,83
RELX plc	GBP	2.000.561	81.278.912	1,90
Schneider Electric SE	EUR	179.770	49.581.974	1,16
Trane Technologies plc	USD	162.634	63.727.113	1,49
			631.976.180	**14,79**
IT				
Arista Networks, Inc.	USD	600.150	79.528.496	1,86
ASML Holding NV	EUR	107.730	116.548.973	2,73
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	3.634.300	77.664.290	1,82
Keyence Corp.	JPY	237.500	86.082.170	2,02
Microsoft Corp.	USD	603.328	294.182.126	6,88
NVIDIA Corp.	USD	1.231.340	233.344.148	5,46
Salesforce, Inc.	USD	250.642	66.608.951	1,56
SAP SE	EUR	434.225	106.358.782	2,49
ServiceNow, Inc.	USD	400.000	61.514.179	1,44
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	3.665.000	181.310.762	4,24
Texas Instruments, Inc.	USD	254.364	44.663.761	1,05
			1.347.806.638	**31,55**
Materiali				
Norsk Hydro ASA	NOK	7.606.880	59.227.813	1,39
			59.227.813	**1,39**
Totale azioni			**4.264.025.075**	**99,81**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**4.264.025.075**	**99,81**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Finanza				
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	27.224.100	27.194.965	0,64
			27.194.965	**0,64**
Totale obbligazioni			**27.194.965**	**0,64**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**27.194.965**	**0,64**
Totale investimenti			**4.291.220.040**	**100,45**
Liquidità			**8.777.270**	**0,21**
Altre attività/(passività)			**(27.964.163)**	**(0,66)**
Totale patrimonio netto			**4.272.033.147**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Sustainable Growth

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
CZK	237.173.663	USD	11.501.269	30/01/2026	HSBC	8.708	–
EUR	21	USD	25	30/01/2026	HSBC	–	–
PLN	31.525.294	USD	8.748.953	30/01/2026	HSBC	19.872	–
SGD	4.589.698	USD	3.566.327	30/01/2026	HSBC	10.355	–
USD	–	CZK	4	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	3.316.660	EUR	2.816.892	30/01/2026	HSBC	5.165	–
USD	119.369	PLN	428.270	30/01/2026	HSBC	245	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**44.345**	**–**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**44.345**	**–**
Copertura delle Classi di Azioni							
CZK	512.924	USD	24.893	30/01/2026	HSBC	(1)	–
EUR	363.643.117	USD	427.622.084	30/01/2026	HSBC	(128.849)	–
PLN	402.615	USD	112.259	30/01/2026	HSBC	(270)	–
SGD	53.646	USD	41.836	30/01/2026	HSBC	(30)	–
USD	149.314	CZK	3.100.251	30/01/2026	HSBC	(1.140)	–
USD	2.664.268	EUR	2.269.307	30/01/2026	HSBC	(3.493)	–
USD	39.161	SGD	50.390	30/01/2026	HSBC	(107)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(133.890)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(133.890)**	**–**
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(89.545)**	**–**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Sustainable Value

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
BT Group plc	GBP	1.061.020	2.627.112	2,11
Dentsu Group, Inc.	JPY	135.500	2.881.109	2,32
ITV plc	GBP	2.831.395	3.136.774	2,52
Television Francaise 1 SA	EUR	101.354	991.310	0,80
Verizon Communications, Inc.	USD	80.145	3.261.592	2,62
Vodafone Group plc	GBP	2.956.994	3.933.490	3,16
WPP plc	GBP	584.505	2.653.879	2,13
			19.485.266	**15,66**
Beni di consumo voluttuari				
Aptiv plc	USD	41.400	3.185.901	2,56
Best Buy Co., Inc.	USD	30.564	2.074.529	1,67
Lear Corp.	USD	34.336	3.996.039	3,22
Macy's, Inc.	USD	88.490	1.961.055	1,58
Nikon Corp.	JPY	243.500	2.717.407	2,18
Panasonic Holdings Corp.	JPY	288.200	3.735.333	3,00
Puma SE	EUR	124.211	3.249.992	2,61
Sally Beauty Holdings, Inc.	USD	151.756	2.191.755	1,76
Yamaha Corp.	JPY	431.100	3.016.856	2,43
			26.128.867	**21,01**
Beni di prima necessità				
Carrefour SA	EUR	209.179	3.494.995	2,80
Henkel AG & Co. KGaA	EUR	41.063	3.117.764	2,51
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	83.729	3.428.084	2,76
			10.040.843	**8,07**
Finanza				
Aviva plc	GBP	277.540	2.555.376	2,05
AXA SA	EUR	44.887	2.158.759	1,74
BNP Paribas SA	EUR	32.249	3.059.127	2,46
KB Financial Group, Inc.	KRW	36.556	3.156.327	2,54
NatWest Group plc	GBP	342.523	3.003.470	2,41
Prudential plc	GBP	215.370	3.316.042	2,67
Societe Generale SA	EUR	44.436	3.585.433	2,88
Standard Chartered plc	GBP	158.913	3.895.174	3,14
Western Union Co. (The)	USD	248.828	2.315.470	1,86
			27.045.178	**21,75**
Sanità				
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	78.194	4.238.907	3,41
GSK plc	GBP	179.293	4.400.746	3,54
H.U. Group Holdings, Inc.	JPY	66.200	1.429.142	1,15
Henry Schein, Inc.	USD	43.589	3.333.044	2,68
Medipal Holdings Corp.	JPY	131.400	2.323.799	1,87
Sanofi SA	EUR	38.334	3.723.216	2,99
			19.448.854	**15,64**
Industria				
Adecco Group AG	CHF	91.788	2.666.604	2,14
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	42.555	3.202.774	2,58
			5.869.378	**4,72**
IT				
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	130.664	3.146.895	2,53
HP, Inc.	USD	97.164	2.225.891	1,79
Rohm Co. Ltd.	JPY	206.000	2.924.617	2,35
VTech Holdings Ltd.	HKD	145.400	1.148.957	0,92
			9.446.360	**7,59**
Immobiliare				
British Land Co. plc (The), REIT	GBP	422.786	2.296.710	1,84
Land Securities Group plc, REIT	GBP	258.366	2.161.946	1,74
			4.458.656	**3,58**
Totale azioni			**121.923.402**	**98,02**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**121.923.402**	**98,02**
Totale investimenti			**121.923.402**	**98,02**
Liquidità			**2.806.803**	**2,26**
Altre attività/(passività)			**(340.049)**	**(0,28)**
Totale patrimonio netto			**124.390.156**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Sustainable Value

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	28.723	USD	33.723	30/01/2026	HSBC	43	–
SGD	4.210.700	USD	3.271.832	30/01/2026	HSBC	9.503	0,01
USD	160.285	EUR	136.043	30/01/2026	HSBC	355	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**9.901**	**0,01**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**9.901**	**0,01**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	38.358.903	USD	45.106.580	30/01/2026	HSBC	(12.447)	(0,01)
USD	162	EUR	138	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	20.923	SGD	26.887	30/01/2026	HSBC	(29)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(12.476)**	**(0,01)**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(12.476)**	**(0,01)**
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(2.575)**	**–**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Greater China

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Baidu, Inc. 'A'	HKD	1.948.000	33.117.081	1,32
NetEase, Inc.	HKD	1.628.500	45.094.041	1,79
Tencent Holdings Ltd.	HKD	2.940.400	227.357.737	9,04
Tencent Music Entertainment Group 'A'	HKD	729.800	6.503.239	0,26
			312.072.098	**12,41**
Beni di consumo voluttuari				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	10.406.924	192.386.274	7,65
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	1.650.000	17.149.317	0,68
Dadi Early-Childhood Education Group Ltd.	TWD	1.268.780	692.213	0,03
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	1.637.000	8.096.115	0,32
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	4.984.590	66.465.937	2,64
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	1.545.000	4.069.447	0,16
MINISO Group Holding Ltd.	HKD	1.938.000	9.099.489	0,36
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	3.671.700	20.034.044	0,80
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	158.424	18.035.507	0,72
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	6.403.700	50.532.363	2,01
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	176.806	12.795.571	0,51
Trip.com Group Ltd.	HKD	487.800	34.906.193	1,39
			434.262.470	**17,27**
Beni di prima necessità				
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	4.017.000	7.723.075	0,31
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNY	4.741.087	19.428.137	0,77
Tsingtao Brewery Co. Ltd. 'H'	HKD	1.300.000	8.161.293	0,32
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	1.190.456	18.082.831	0,72
			53.395.336	**2,12**
Energia				
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	21.530.000	12.947.710	0,51
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	34.242.000	36.957.607	1,47
			49.905.317	**1,98**
Finanza				
AIA Group Ltd.	HKD	8.908.000	91.750.085	3,65
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	58.650.000	58.128.439	2,31
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	1.317.500	8.969.676	0,36
East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	6.124.295	20.418.039	0,81
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	240.600	12.666.834	0,50
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	8.513.000	71.672.826	2,85
Public Financial Holdings Ltd.	HKD	5.166.000	903.796	0,04
ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	7.252.900	15.068.829	0,60
			279.578.524	**11,12**
Sanità				
Asymchem Laboratories Tianjin Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	995.400	9.169.535	0,36
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	19.098.000	20.755.639	0,83
Huadong Medicine Co. Ltd. 'A'	CNY	2.914.289	16.481.249	0,66
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	2.545.000	25.037.415	1,00
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	3.390.800	29.004.519	1,15
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. 'H'	HKD	19.998.400	12.927.639	0,51
Shanghai United Imaging Healthcare Co. Ltd. 'A'	CNY	760.000	13.673.034	0,54
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	2.137.400	27.301.751	1,09
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	9.075.500	36.948.483	1,46
Zylox-Tonbridge Medical Technology Co. Ltd., Reg. S	HKD	5.526.500	16.479.143	0,66
			207.778.407	**8,26**
Industria				
Chen Hsong Holdings	HKD	23.546.000	4.756.112	0,19
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	542.352	28.685.311	1,15
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	675.509	35.712.967	1,43

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Greater China

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Eaglerise Electric & Electronic China Co. Ltd. 'A'	CNY	4.810.781	21.182.555	0,84
Jiangsu Zhongtian Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	8.255.900	21.492.887	0,85
Kinik Co.	TWD	391.000	4.949.170	0,20
Lung Kee Group Holdings Ltd.	HKD	16.300.500	3.583.006	0,14
Ningbo Deye Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.162.300	26.774.962	1,06
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'H'	HKD	5.661.800	16.438.634	0,65
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.661.963	17.980.185	0,71
Shenzhen Woer Heat-Shrinkable Material Co. Ltd. 'A'	CNY	5.729.979	21.689.556	0,86
Shin Zu Shing Co. Ltd.	TWD	1.982.000	12.807.217	0,51
Sporton International, Inc.	TWD	1.040.000	5.298.815	0,21
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	1.077.102	26.554.597	1,06
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	260.000	8.057.393	0,32
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'H'	HKD	4.258.100	21.116.323	0,84
			277.079.690	**11,02**
IT				
Advantech Co. Ltd.	TWD	1.372.000	12.592.915	0,50
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	2.928.000	23.413.015	0,93
Delta Electronics, Inc.	TWD	2.391.000	73.481.085	2,92
Elite Material Co. Ltd.	TWD	416.000	21.865.841	0,87
Espressif Systems Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNY	426.373	10.413.742	0,41
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	4.556.000	33.518.598	1,33
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	113.000	8.983.087	0,36
Lite-On Technology Corp.	TWD	4.921.000	25.668.696	1,02
Lotes Co. Ltd.	TWD	393.000	16.236.566	0,65
MediaTek, Inc.	TWD	1.322.000	60.271.894	2,40
OmniVision Integrated Circuits Group, Inc. 'A'	CNY	478.252	8.645.042	0,34
Quanta Computer, Inc.	TWD	3.126.000	27.122.471	1,08
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	1.254.200	10.639.913	0,42
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	5.123.430	253.460.572	10,07
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	4.323.400	21.931.755	0,87
			608.245.192	**24,17**
Materiali				
China Hongqiao Group Ltd.	HKD	1.846.000	7.783.315	0,31
Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	11.156.550	49.679.922	1,98
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	2.166.455	8.540.571	0,34
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	2.557.449	10.077.683	0,40
Yunnan Aluminium Co. Ltd. 'A'	CNY	5.013.483	23.645.433	0,94
Zijin Gold International Co. Ltd.	HKD	1.919.044	35.994.864	1,43
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	13.382.000	61.667.947	2,45
			197.389.735	**7,85**
Immobiliare				
KE Holdings, Inc., ADR	USD	1.656.085	26.237.835	1,05
KE Holdings, Inc. 'A'	HKD	2.407.000	12.897.561	0,51
			39.135.396	**1,56**
Totale azioni			**2.458.842.165**	**97,76**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**2.458.842.165**	**97,76**
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Netjoy Holdings Ltd., Reg. S#	HKD	29.663.000	1.314.731	0,05
			1.314.731	**0,05**
Beni di consumo voluttuari				
Trinity Ltd.#	HKD	26.208.000	–	–
			–	–
Totale azioni			**1.314.731**	**0,05**
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			**1.314.731**	**0,05**
Totale investimenti			**2.460.156.896**	**97,81**
Liquidità			**55.955.313**	**2,22**
Altre attività/(passività)			**(862.958)**	**(0,03)**
Totale patrimonio netto			**2.515.249.251**	**100,00**

Il titolo è stato valutato al valore equo.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Healthcare Innovation

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Sanità				
AbbVie, Inc.	USD	52.370	12.039.223	5,92
Addus HomeCare Corp.	USD	13.203	1.434.680	0,71
ADMA Biologics, Inc.	USD	30.394	558.750	0,28
Alignment Healthcare, Inc.	USD	98.058	1.886.636	0,93
Ambea AB, Reg. S	SEK	103.951	1.593.068	0,78
Amgen, Inc.	USD	3.265	1.073.786	0,53
Apogee Therapeutics, Inc.	USD	9.654	730.570	0,36
Argenx SE, ADR	USD	1.917	1.607.078	0,79
AstraZeneca plc	GBP	62.875	11.664.373	5,75
BeOne Medicines Ltd., ADR	USD	2.298	700.717	0,35
Biogen, Inc.	USD	9.547	1.684.666	0,83
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	USD	23.243	1.371.626	0,68
BoneSupport Holding AB, Reg. S	SEK	24.533	499.397	0,25
Boston Scientific Corp.	USD	48.356	4.644.122	2,29
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	67.657	3.667.695	1,81
Camurus AB	SEK	15.936	1.063.769	0,52
Cardinal Health, Inc.	USD	18.419	3.818.077	1,88
CVS Health Corp.	USD	61.527	4.913.376	2,42
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	140.300	2.991.156	1,47
Diagnostyka SA	PLN	11.834	562.521	0,28
Disc Medicine, Inc.	USD	15.576	1.198.326	0,59
Eli Lilly & Co.	USD	13.955	15.076.927	7,42
EssilorLuxottica SA	EUR	10.099	3.200.404	1,58
EyePoint, Inc.	USD	52.820	946.527	0,47
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	43.289	2.481.428	1,22
GSK plc	GBP	275.983	6.774.002	3,34
Hikma Pharmaceuticals plc	GBP	63.525	1.324.633	0,65
ICON plc	USD	2.739	501.475	0,25
Ideaya Biosciences, Inc.	USD	28.712	991.176	0,49
Incyte Corp.	USD	14.798	1.464.250	0,72
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	84.500	831.301	0,41
Intuitive Surgical, Inc.	USD	5.991	3.433.663	1,69
Johnson & Johnson	USD	21.560	4.461.880	2,20
Kymera Therapeutics, Inc.	USD	17.405	1.359.778	0,67
Lonza Group AG	CHF	5.398	3.653.982	1,80
M3, Inc.	JPY	109.500	1.476.639	0,73
Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	USD	2.059	1.202.693	0,59
Max Healthcare Institute Ltd.	INR	47.746	554.330	0,27
Medtronic plc	USD	58.609	5.667.596	2,79
Merck & Co., Inc.	USD	21.134	2.238.055	1,10
Natera, Inc.	USD	12.712	2.923.865	1,44
Novartis AG	CHF	15.344	2.127.815	1,05
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	18.137	928.565	0,46
Omada Health, Inc.	USD	58.313	895.632	0,44
Philogen SpA, Reg. S	EUR	18.738	512.628	0,25
Privia Health Group, Inc.	USD	38.891	928.279	0,46
Repligen Corp.	USD	7.023	1.171.048	0,58
Roche Holding AG (CHF)	CHF	19.558	8.086.840	3,98
Roivant Sciences Ltd.	USD	88.711	1.919.205	0,95
Sandoz Group AG	CHF	35.956	2.621.279	1,29
Sanofi SA	EUR	32.615	3.167.754	1,56
Sartorius AG Preference	EUR	5.785	1.672.642	0,82
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	3.687	194.107	0,10
Spyre Therapeutics, Inc.	USD	22.389	713.795	0,35
Structure Therapeutics, Inc., ADR	USD	8.769	593.723	0,29
Stryker Corp.	USD	10.953	3.881.051	1,91
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	80.948	1.549.843	0,76
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	USD	264.382	8.290.672	4,08
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	16.977	9.908.031	4,88
UCB SA	EUR	15.989	4.479.353	2,21
Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	USD	43.691	986.017	0,49
UnitedHealth Group, Inc.	USD	25.548	8.487.049	4,18
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	9.630	2.163.823	1,07
Waters Corp.	USD	6.573	2.525.850	1,24
WaVe Life Sciences Ltd.	USD	167.592	2.871.681	1,41
Waystar Holding Corp.	USD	29.260	965.392	0,48
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	340.000	1.384.220	0,68
Zealand Pharma A/S 'A'	DKK	12.309	900.834	0,44
Zenas Biopharma, Inc.	USD	13.336	487.991	0,24
Zymeworks, Inc.	USD	37.992	1.009.160	0,50
			195.692.495	**96,40**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Healthcare Innovation

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
IT				
Dynavox Group AB	SEK	90.128	996.215	0,49
			996.215	**0,49**
Totale azioni			**196.688.710**	**96,89**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**196.688.710**	**96,89**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Finanza				
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	5.975.200	5.968.805	2,94
			5.968.805	**2,94**
Totale obbligazioni			**5.968.805**	**2,94**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**5.968.805**	**2,94**
Totale investimenti			**202.657.515**	**99,83**
Liquidità			**1.060.934**	**0,52**
Altre attività/(passività)			**(708.794)**	**(0,35)**
Totale patrimonio netto			**203.009.655**	**100,00**

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
CNH	9.798	USD	1.393	30/01/2026	HSBC	13	–
EUR	4.036	USD	4.743	30/01/2026	HSBC	1	–
PLN	23.983.949	USD	6.656.053	30/01/2026	HSBC	15.132	–
USD	133.532	EUR	113.355	30/01/2026	HSBC	273	–
USD	5.637	PLN	20.199	30/01/2026	HSBC	19	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**15.438**	**–**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**15.438**	**–**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	24.601.815	USD	28.929.323	30/01/2026	HSBC	(7.809)	–
PLN	764.840	USD	213.337	30/01/2026	HSBC	(595)	–
USD	5.242	EUR	4.464	30/01/2026	HSBC	(5)	–
USD	122.719	PLN	441.421	30/01/2026	HSBC	(64)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(8.473)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(8.473)**	**–**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**6.965**	**–**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Hong Kong Equity

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato HKD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
NetEase, Inc.	HKD	332.100	71.580.959	1,02
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1.068.300	642.974.574	9,14
			714.555.533	**10,16**
Beni di consumo voluttuari				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	4.336.848	624.055.408	8,88
Amer Sports, Inc.	USD	323.785	95.269.585	1,35
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	593.295	182.594.385	2,60
Cafe de Coral Holdings Ltd.	HKD	8.620.000	42.464.494	0,60
Crystal International Group Ltd., Reg. S	HKD	32.304.000	217.015.271	3,08
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	3.235.000	124.537.324	1,77
Mandarin Oriental International Ltd.	USD	9.393.500	242.020.794	3,44
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	691.340	71.756.066	1,02
Mixue Group 'H'	HKD	53.800	22.119.425	0,31
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	83.310	73.824.711	1,05
Prada SpA	HKD	968.500	43.751.844	0,62
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	2.830.800	173.878.170	2,47
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	353.838	199.326.198	2,83
Zhejiang China Commodities City Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1.774.500	31.592.778	0,45
			2.144.206.453	**30,47**
Beni di prima necessità				
DFI Retail Group Holdings Ltd.	USD	4.709.600	144.899.506	2,06
Hong Kong Technology Venture Co. Ltd.	HKD	16.100.140	22.569.072	0,32
Proya Cosmetics Co. Ltd. 'A'	CNY	956.302	73.084.778	1,04
			240.553.356	**3,42**
Finanza				
AIA Group Ltd.	HKD	5.486.200	439.840.435	6,25
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	5.816.000	229.559.081	3,26
Dah Sing Banking Group Ltd.	HKD	12.860.059	137.615.870	1,96
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	751.200	307.840.153	4,38
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	2.559.000	167.702.458	2,38
Prudential plc	HKD	1.157.200	138.543.014	1,97
Standard Chartered plc	HKD	1.689.500	319.764.837	4,54
			1.740.865.848	**24,74**
Sanità				
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	7.278.000	61.568.351	0,88
HUTCHMED China Ltd., ADR	USD	650.022	66.833.712	0,95
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	784.000	60.036.450	0,85
Insilico Medicine Cayman TopCo	HKD	780.500	28.987.770	0,41
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	1.067.500	71.076.925	1,01
Shanghai Henlius Biotech, Inc., Reg. S 'H'	HKD	543.900	31.195.416	0,44
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	3.076.500	97.494.522	1,39
			417.193.146	**5,93**
Industria				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	693.241	285.283.260	4,06
Haitian International Holdings Ltd.	HKD	3.790.000	84.297.855	1,20
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'H'	HKD	1.704.800	38.528.480	0,55
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	2.460.500	221.898.248	3,15
Weichai Power Co. Ltd. 'H'	HKD	1.903.000	36.018.541	0,51
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'H'	HKD	1.533.100	59.179.347	0,84
			725.205.731	**10,31**
IT				
ASMPT Ltd.	HKD	957.600	74.618.481	1,06
Lenovo Group Ltd.	HKD	12.788.000	119.076.675	1,69
Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	1.484.017	94.290.247	1,34
NAURA Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	78.400	40.235.510	0,57
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	915.500	60.454.254	0,86
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	4.760.800	187.985.843	2,68
			576.661.010	**8,20**
Materiali				
Zijin Gold International Co. Ltd.	HKD	626.600	91.483.600	1,30

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Hong Kong Equity

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato HKD	% del patrimonio netto
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	1.176.000	42.183.541	0,60
			133.667.141	**1,90**
Immobiliare				
Kerry Properties Ltd.	HKD	6.743.000	137.175.022	1,94
Link REIT	HKD	2.301.600	80.106.897	1,14
Swire Properties Ltd.	HKD	6.013.880	126.364.913	1,80
			343.646.832	**4,88**
Totale azioni			**7.036.555.050**	**100,01**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**7.036.555.050**	**100,01**
Totale investimenti			**7.036.555.050**	**100,01**
Liquidità			**34.221.674**	**0,49**
Altre attività/(passività)			**(34.770.910)**	**(0,50)**
Totale patrimonio netto			**7.036.005.814**	**100,00**

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati HKD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	131	HKD	1.199	30/01/2026	HSBC	2	–
GBP	804.061	HKD	8.364.689	30/01/2026	HSBC	46.948	–
HKD	923.779	EUR	100.915	30/01/2026	HSBC	1.218	–
HKD	169.524	GBP	16.175	30/01/2026	HSBC	313	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**48.481**	**–**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**48.481**	**–**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	2.417.810	HKD	22.104.831	30/01/2026	HSBC	(1.226)	–
GBP	11.208	HKD	117.371	30/01/2026	HSBC	(123)	–
HKD	163.975	EUR	17.945	30/01/2026	HSBC	(77)	–
HKD	207.855	GBP	19.942	30/01/2026	HSBC	(764)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(2.190)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(2.190)**	**–**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**46.291**	**–**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Indian Equity

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Bharti Airtel Ltd.	INR	1.314.281	30.795.067	7,73
			30.795.067	**7,73**
Beni di consumo voluttuari				
Bajaj Auto Ltd.	INR	33.083	3.440.061	0,86
Chalet Hotels Ltd.	INR	386.372	3.744.569	0,94
Eicher Motors Ltd.	INR	49.983	4.066.815	1,02
Endurance Technologies Ltd., Reg. S	INR	107.555	3.100.429	0,78
Eternal Ltd.	INR	1.148.639	3.554.485	0,89
Hero MotoCorp Ltd.	INR	56.502	3.629.042	0,91
Hyundai Motor India Ltd.	INR	112.726	2.882.149	0,72
Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A'	INR	393.229	3.233.278	0,81
Le Travenues Technology Ltd., Reg. S	INR	356.971	1.013.354	0,25
LG Electronics India Ltd.	INR	55.530	939.963	0,24
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	629.306	25.959.725	6,52
MakeMyTrip Ltd.	USD	34.142	2.807.890	0,70
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	24.542	4.559.390	1,14
Meesho Ltd.	INR	1.117.094	2.239.920	0,56
Vishal Mega Mart Ltd.	INR	2.302.781	3.493.705	0,88
			68.664.775	**17,22**
Beni di prima necessità				
Britannia Industries Ltd.	INR	173.445	11.635.745	2,92
			11.635.745	**2,92**
Energia				
Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	INR	1.023.919	5.688.609	1,43
Reliance Industries Ltd.	INR	885.032	15.468.646	3,88
			21.157.255	**5,31**
Finanza				
Bajaj Finance Ltd.	INR	916.776	10.070.103	2,53
City Union Bank Ltd.	INR	1.237.741	4.003.802	1,00
Federal Bank Ltd.	INR	3.187.017	9.471.142	2,38
HDFC Bank Ltd.	INR	3.392.003	37.408.511	9,37
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	822.077	24.536.752	6,15
ICICI Bank Ltd.	INR	376.469	5.624.509	1,41
Karur Vysya Bank Ltd. (The)	INR	2.667.186	7.834.150	1,97
L&T Finance Ltd.	INR	2.061.653	7.246.820	1,82
Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd.	INR	1.497.913	6.717.164	1,69
PB Fintech Ltd.	INR	253.023	5.143.893	1,29
SBI Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	205.478	4.654.639	1,17
Shriram Finance Ltd.	INR	1.151.135	12.763.002	3,20
			135.474.487	**33,98**
Sanità				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	136.989	10.733.675	2,69
Aster DM Healthcare Ltd., Reg. S	INR	730.544	5.014.457	1,26
Fortis Healthcare Ltd.	INR	1.012.583	9.970.987	2,50
Lupin Ltd.	INR	141.186	3.316.250	0,83
			29.035.369	**7,28**
Industria				
Ashok Leyland Ltd.	INR	3.897.676	7.777.738	1,95
Bharat Electronics Ltd.	INR	3.081.320	13.706.888	3,44
Blue Star Ltd.	INR	119.997	2.311.061	0,58
GE Vernova T&D India Ltd.	INR	277.796	9.695.018	2,43
InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	149.525	8.416.700	2,11
KEI Industries Ltd.	INR	90.392	4.490.992	1,13
Larsen & Toubro Ltd.	INR	228.711	10.400.233	2,61
Siemens Energy India Ltd.	INR	93.665	2.667.928	0,67
			59.466.558	**14,92**
IT				
Coforge Ltd.	INR	393.579	7.297.355	1,83
Infosys Ltd.	INR	741.807	13.351.244	3,35
			20.648.599	**5,18**
Materiali				
Gravita India Ltd.	INR	131.075	2.714.167	0,68
Hindalco Industries Ltd.	INR	775.550	7.663.869	1,92
Pidilite Industries Ltd.	INR	221.460	3.652.451	0,92
			14.030.487	**3,52**
Immobiliare				
Godrej Properties Ltd.	INR	278.187	6.207.533	1,56
Oberoi Realty Ltd.	INR	297.614	5.533.426	1,39
			11.740.959	**2,95**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Indian Equity

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patri-monio netto
Servizi di pubblica utilità				
NHPC Ltd.	INR	11.619.808	10.245.926	2,57
			10.245.926	**2,57**
Totale azioni			**412.895.227**	**103,58**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**412.895.227**	**103,58**
Totale investimenti			**412.895.227**	**103,58**
Liquidità			**6.343.963**	**1,59**
Altre attività/(passività)			**(20.615.172)**	**(5,17)**
Totale patrimonio netto			**398.624.018**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Indian Opportunities

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Bharti Airtel Ltd.	INR	236.960	5.552.236	2,22
Indus Towers Ltd.	INR	225.846	1.052.953	0,42
			6.605.189	**2,64**
Beni di consumo voluttuari				
Arvind Fashions Ltd.	INR	81.480	452.329	0,18
Ather Energy Ltd.	INR	166.970	1.401.786	0,56
Chalet Hotels Ltd.	INR	71.236	690.392	0,28
Dixon Technologies India Ltd., Reg. S	INR	10.117	1.362.448	0,55
Eternal Ltd.	INR	1.246.161	3.856.269	1,54
Gabriel India Ltd.	INR	126.077	1.416.163	0,57
Hyundai Motor India Ltd.	INR	64.934	1.660.216	0,66
Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A'	INR	303.143	2.492.557	1,00
Jubilant Foodworks Ltd.	INR	175.655	1.091.971	0,44
KPR Mill Ltd.	INR	95.630	1.003.300	0,40
Lenskart Solutions Ltd.	INR	248.080	1.243.996	0,50
LG Electronics India Ltd.	INR	35.183	595.547	0,24
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	108.565	4.478.453	1,79
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	8.543	1.587.111	0,64
Minda Corp. Ltd.	INR	731.364	4.676.638	1,86
Samvardhana Motherson International Ltd.	INR	898.831	1.201.507	0,48
Sansera Engineering Ltd., Reg. S	INR	116.388	2.174.133	0,87
Sapphire Foods India Ltd.	INR	281.228	804.570	0,32
Schaeffler India Ltd.	INR	64.844	2.801.347	1,12
Sona Blw Precision Forgings Ltd., Reg. S	INR	382.871	2.044.958	0,82
Swiggy Ltd.	INR	106.779	458.521	0,18
Tenneco Clean Air India Ltd.	INR	113.164	639.479	0,26
Titan Co. Ltd.	INR	30.911	1.393.531	0,56
Travel Food Services Ltd.	INR	51.866	676.605	0,27
TVS Motor Co. Ltd.	INR	62.269	2.577.982	1,03
UNO Minda Ltd.	INR	111.116	1.591.700	0,64
Vishal Mega Mart Ltd.	INR	1.303.242	1.977.237	0,79
			46.350.746	**18,55**
Beni di prima necessità				
Avenue Supermarts Ltd., Reg. S	INR	28.069	1.180.916	0,47
Britannia Industries Ltd.	INR	20.624	1.383.583	0,55
CCL Products India Ltd.	INR	126.391	1.327.799	0,53
Godrej Consumer Products Ltd.	INR	21.157	287.693	0,12
Hindustan Unilever Ltd.	INR	43.515	1.120.785	0,45
Jyothy Labs Ltd.	INR	45.162	141.947	0,06
Kwality Wall's India Ltd.#	INR	43.515	18.494	0,01
Tata Consumer Products Ltd.	INR	103.776	1.375.965	0,55
Varun Beverages Ltd.	INR	255.051	1.389.852	0,55
			8.227.034	**3,29**
Energia				
Reliance Industries Ltd.	INR	517.879	9.051.522	3,62
			9.051.522	**3,62**
Finanza				
Bajaj Finance Ltd.	INR	328.673	3.610.228	1,44
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	75.515	1.431.252	0,57
City Union Bank Ltd.	INR	425.270	1.375.649	0,55
Federal Bank Ltd.	INR	1.087.406	3.231.541	1,29
HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S	INR	42.301	1.257.801	0,50
HDFC Bank Ltd.	INR	1.337.178	14.746.992	5,91
HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	216.999	1.810.929	0,72
ICICI Bank Ltd.	INR	580.612	8.674.440	3,48
Indian Bank	INR	244.092	2.275.387	0,91
Karur Vysya Bank Ltd. (The)	INR	993.610	2.918.465	1,17
Kfin Technologies Ltd.	INR	78.197	940.518	0,38
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	140.058	3.428.925	1,37
Multi Commodity Exchange of India Ltd.	INR	35.568	4.408.795	1,76
National Securities Depository Ltd.	INR	46.791	553.473	0,22
PB Fintech Ltd.	INR	94.397	1.919.067	0,77
PNB Housing Finance Ltd., Reg. S	INR	113.728	1.204.982	0,48
RBL Bank Ltd., Reg. S	INR	899.042	3.161.649	1,27
Shriram Finance Ltd.	INR	410.494	4.551.279	1,83
State Bank of India	INR	409.613	4.476.722	1,79
			65.978.094	**26,41**
Sanità				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	12.837	1.005.834	0,40
Cohance Lifesciences Ltd.	INR	41.223	242.363	0,10

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Indian Opportunities

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Divi's Laboratories Ltd.	INR	30.053	2.138.132	0,86
Fortis Healthcare Ltd.	INR	572.375	5.636.222	2,25
Gland Pharma Ltd., Reg. S	INR	58.733	1.126.437	0,45
Glenmark Pharmaceuticals Ltd.	INR	51.671	1.171.028	0,47
JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd.	INR	84.560	1.712.504	0,69
Krishna Institute of Medical Sciences Ltd., Reg. S	INR	136.410	924.074	0,37
Laurus Labs Ltd., Reg. S	INR	153.703	1.896.020	0,76
Lupin Ltd.	INR	49.638	1.165.923	0,47
Mankind Pharma Ltd.	INR	93.972	2.295.263	0,91
Narayana Hrudayalaya Ltd., Reg. S	INR	39.307	827.709	0,33
Rainbow Children's Medicare Ltd.	INR	48.166	707.559	0,28
SAI Life Sciences Ltd., Reg. S	INR	209.338	2.118.002	0,85
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	64.878	1.242.164	0,50
Torrent Pharmaceuticals Ltd.	INR	17.660	756.830	0,30
Vijaya Diagnostic Centre Ltd.	INR	71.631	846.255	0,34
			25.812.319	**10,33**
Industria				
Apar Industries Ltd.	INR	27.940	2.603.121	1,04
Ashok Leyland Ltd.	INR	1.062.063	2.119.327	0,85
Bharat Electronics Ltd.	INR	628.554	2.796.048	1,12
Blue Star Ltd.	INR	153.847	2.962.990	1,19
CG Power & Industrial Solutions Ltd.	INR	361.791	2.610.443	1,04
Craftsman Automation Ltd.	INR	32.800	2.806.638	1,12
Cummins India Ltd.	INR	47.903	2.367.417	0,95
Delhivery Ltd.	INR	411.350	1.847.517	0,74
Doms Industries Ltd.	INR	60.132	1.748.726	0,70
eClerx Services Ltd.	INR	59.091	3.092.056	1,24
Firstsource Solutions Ltd.	INR	552.879	2.067.688	0,83
GE Vernova T&D India Ltd.	INR	102.037	3.561.068	1,41
Hindustan Aeronautics Ltd., Reg. S	INR	26.498	1.294.250	0,52
Hitachi Energy India Ltd.	INR	3.080	627.943	0,25
InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	12.485	702.775	0,28
Jyoti CNC Automation Ltd., Reg. S	INR	249.075	2.742.463	1,10
KEI Industries Ltd.	INR	33.254	1.652.175	0,66
Sagility Ltd., Reg. S	INR	2.441.837	1.414.300	0,57
V-Guard Industries Ltd.	INR	333.326	1.216.301	0,49
Voltamp Transformers Ltd.	INR	19.564	1.710.775	0,68
			41.944.021	**16,78**
IT				
Birlasoft Ltd.	INR	273.504	1.320.179	0,53
Capillary Technologies India Ltd.	INR	78.215	585.790	0,23
Coforge Ltd.	INR	160.153	2.969.400	1,19
Infosys Ltd.	INR	215.273	3.874.541	1,56
Mphasis Ltd.	INR	64.996	2.022.563	0,81
Persistent Systems Ltd.	INR	31.857	2.227.446	0,89
PG Electroplast Ltd.	INR	237.743	1.521.289	0,61
Premier Energies Ltd., Reg. S	INR	285.616	2.676.998	1,07
Tech Mahindra Ltd.	INR	79.604	1.411.105	0,56
			18.609.311	**7,45**
Materiali				
Berger Paints India Ltd.	INR	287.402	1.715.307	0,69
Coromandel International Ltd.	INR	48.989	1.236.636	0,49
Galaxy Surfactants Ltd., Reg. S	INR	4.084	93.165	0,04
Hindalco Industries Ltd.	INR	147.634	1.458.897	0,58
Jindal Steel Ltd.	INR	107.080	1.256.810	0,50
JK Cement Ltd.	INR	15.955	982.261	0,39
Jubilant Ingrevia Ltd.	INR	149.981	1.174.047	0,47
Pidilite Industries Ltd.	INR	83.188	1.371.986	0,55
UltraTech Cement Ltd.	INR	15.627	2.049.230	0,83
Welspun Corp. Ltd.	INR	129.348	1.172.155	0,47
			12.510.494	**5,01**
Immobiliare				
Anant Raj Ltd.	INR	152.891	931.799	0,37
Awfis Space Solutions Ltd.	INR	312.253	1.712.045	0,69
Brigade Enterprises Ltd.	INR	60.827	599.559	0,24
Phoenix Mills Ltd. (The)	INR	75.186	1.549.730	0,62
Prestige Estates Projects Ltd.	INR	49.923	886.074	0,35

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Indian Opportunities

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Wework India Management Ltd.	INR	182.844	1.230.055	0,49
			6.909.262	**2,76**
Servizi di pubblica utilità				
Torrent Power Ltd.	INR	82.444	1.199.341	0,48
			1.199.341	**0,48**
Totale azioni			**243.197.333**	**97,32**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**243.197.333**	**97,32**

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Azioni				
Beni di consumo voluttuari				
TVS Motor Co. Ltd. Preference 6%#	INR	290.656	31.986	0,01
			31.986	**0,01**
Totale azioni			**31.986**	**0,01**
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			**31.986**	**0,01**
Totale investimenti			**243.229.319**	**97,33**
Liquidità			**11.161.711**	**4,47**
Altre attività/(passività)			**(4.476.642)**	**(1,80)**
Totale patrimonio netto			**249.914.388**	**100,00**

Il titolo è stato valutato al valore equo.

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
PLN	11.608.872	USD	3.221.682	30/01/2026	HSBC	7.349	–
USD	144.773	PLN	518.406	30/01/2026	HSBC	578	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**7.927**	**–**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**7.927**	**–**
Copertura delle Classi di Azioni							
PLN	1.595.159	USD	444.291	30/01/2026	HSBC	(594)	–
USD	59.438	PLN	213.818	30/01/2026	HSBC	(36)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(630)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(630)**	**–**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**7.297**	**–**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Japanese Opportunities

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato JPY	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
KDDI Corp.	JPY	98.300	266.768.616	0,45
Nexon Co. Ltd.	JPY	278.800	1.069.227.757	1,80
Okinawa Cellular Telephone Co.	JPY	103.900	294.548.696	0,50
			1.630.545.069	**2,75**
Beni di consumo voluttuari				
ABC-Mart, Inc.	JPY	313.100	832.343.354	1,40
Aisin Corp.	JPY	173.100	508.568.123	0,86
BuySell Technologies Co. Ltd.	JPY	73.800	358.569.012	0,61
Eagle Industry Co. Ltd.	JPY	105.300	301.575.314	0,51
Haseko Corp.	JPY	65.600	204.251.976	0,34
HI-LEX Corp.	JPY	92.900	291.402.403	0,49
Isuzu Motors Ltd.	JPY	142.700	349.050.020	0,59
Musashi Seimitsu Industry Co. Ltd.	JPY	216.000	554.486.865	0,94
Open House Group Co. Ltd.	JPY	18.700	172.349.816	0,29
PAL GROUP Holdings Co. Ltd.	JPY	353.800	720.702.947	1,22
Panasonic Holdings Corp.	JPY	333.500	677.494.219	1,14
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	325.900	524.022.276	0,88
Suzuki Motor Corp.	JPY	601.200	1.407.465.169	2,37
Topre Corp.	JPY	343.400	815.323.425	1,38
Toyota Motor Corp.	JPY	178.200	600.737.373	1,01
TPR Co. Ltd.	JPY	144.500	186.998.543	0,32
Tsukada Global Holdings, Inc.	JPY	58.400	33.109.779	0,06
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	265.600	309.183.289	0,52
Yokohama Rubber Co. Ltd. (The)	JPY	210.700	1.272.034.040	2,15
			10.119.667.943	**17,08**
Beni di prima necessità				
Belc Co. Ltd.	JPY	142.500	1.074.725.101	1,81
Create SD Holdings Co. Ltd.	JPY	130.500	436.347.452	0,74
S&B Foods, Inc.	JPY	81.800	330.008.609	0,56
San-A Co. Ltd.	JPY	156.800	464.940.437	0,78
			2.306.021.599	**3,89**
Energia				
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	245.400	272.435.366	0,46
			272.435.366	**0,46**
Finanza				
eGuarantee, Inc.	JPY	29.300	52.796.112	0,09
Fukuoka Financial Group, Inc.	JPY	206.500	1.049.409.320	1,77
Musashino Bank Ltd. (The)	JPY	109.400	532.941.060	0,90
ORIX Corp.	JPY	375.700	1.715.353.730	2,89
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	521.200	2.635.847.458	4,45
T&D Holdings, Inc.	JPY	617.000	2.235.384.752	3,77
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	176.300	1.028.303.691	1,74
Zenkoku Hosho Co. Ltd.	JPY	127.700	399.050.647	0,67
			9.649.086.770	**16,28**
Sanità				
Nakanishi, Inc.	JPY	207.800	412.723.700	0,70
PeptiDream, Inc.	JPY	448.500	745.029.695	1,25
Tokai Corp.	JPY	222.600	560.433.920	0,95
			1.718.187.315	**2,90**
Industria				
Bando Chemical Industries Ltd.	JPY	88.000	180.650.536	0,30
EXEO Group, Inc.	JPY	119.900	312.146.395	0,53
Fuji Corp.	JPY	180.000	657.934.278	1,11
Hamakyorex Co. Ltd.	JPY	57.300	101.592.900	0,17
Hanwa Co. Ltd.	JPY	40.200	288.927.232	0,49
Inaba Denki Sangyo Co. Ltd.	JPY	241.200	616.122.912	1,04
Inabata & Co. Ltd.	JPY	28.500	106.911.224	0,18
ITOCHU Corp.	JPY	715.000	1.416.516.850	2,40
MINEBEA MITSUMI, Inc.	JPY	142.400	449.072.434	0,76
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	91.800	427.391.043	0,72
Morita Holdings Corp.	JPY	238.600	659.061.685	1,11
Nichias Corp.	JPY	150.000	1.018.704.890	1,72
Nishio Holdings Co. Ltd.	JPY	140.600	667.390.972	1,13
Nitta Corp.	JPY	106.600	450.121.708	0,76
Obara Group, Inc.	JPY	96.900	371.854.557	0,63
Okamura Corp.	JPY	106.900	245.369.763	0,41
Park24 Co. Ltd.	JPY	29.700	62.157.606	0,10
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	6.700	59.516.801	0,10
Sankyu, Inc.	JPY	38.100	322.563.237	0,54
Shibuya Corp.	JPY	201.100	693.482.191	1,17
SMC Corp.	JPY	9.900	541.466.000	0,91
Taihei Dengyo Kaisha Ltd.	JPY	225.000	487.910.132	0,82
Takeuchi Manufacturing Co. Ltd.	JPY	110.000	745.556.353	1,26
Takuma Co. Ltd.	JPY	75.500	187.358.259	0,32
Tocalo Co. Ltd.	JPY	348.000	776.295.836	1,31
Toyota Industries Corp.	JPY	19.500	347.501.282	0,59

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Japanese Opportunities

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato JPY	% del patri-monio netto
Trusco Nakayama Corp.	JPY	290.400	699.718.832	1,18
			12.893.295.908	**21,76**
IT				
Anritsu Corp.	JPY	139.000	313.133.357	0,53
AOI Electronics Co. Ltd.	JPY	63.600	153.553.313	0,26
Brother Industries Ltd.	JPY	89.700	280.977.569	0,47
DTS Corp.	JPY	174.600	215.069.710	0,36
ESPEC Corp.	JPY	180.100	606.119.385	1,02
GMO internet group, Inc.	JPY	88.900	349.222.947	0,59
Hochiki Corp.	JPY	179.600	799.253.450	1,35
Iriso Electronics Co. Ltd.	JPY	51.200	165.178.186	0,28
MIMAKI ENGINEERING Co. Ltd.	JPY	280.200	460.286.247	0,78
Miroku Jyoho Service Co. Ltd.	JPY	141.800	282.565.895	0,48
Optorun Co. Ltd.	JPY	362.500	694.678.878	1,17
Otsuka Corp.	JPY	228.500	739.806.242	1,25
SRA Holdings	JPY	86.400	454.399.470	0,77
TDK Corp.	JPY	471.200	1.048.221.453	1,76
Tokyo Electron Ltd.	JPY	2.700	93.159.465	0,16
Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	JPY	61.000	680.193.402	1,15
Ulvac, Inc.	JPY	63.000	447.662.827	0,76
			7.783.481.796	**13,14**
Materiali				
Aica Kogyo Co. Ltd.	JPY	57.400	202.114.899	0,34
Air Water, Inc.	JPY	375.600	849.380.661	1,43
ASAHI YUKIZAI Corp.	JPY	26.600	144.261.851	0,24
C Uyemura & Co. Ltd.	JPY	124.900	1.837.098.202	3,11
Fuji Seal International, Inc.	JPY	319.800	1.004.233.662	1,69
JCU Corp.	JPY	75.700	371.871.330	0,63
JX Advanced Metals Corp.	JPY	378.700	745.666.879	1,26
Nitto Denko Corp.	JPY	235.800	880.571.719	1,49
NOF Corp.	JPY	171.600	518.076.095	0,87
Riken Technos Corp.	JPY	314.600	484.525.951	0,82
Shikoku Kasei Holdings Corp.	JPY	347.200	956.216.259	1,61
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	58.400	285.486.126	0,48
SK Kaken Co. Ltd.	JPY	58.500	651.046.076	1,10
Tokyo Steel Manufacturing Co. Ltd.	JPY	132.700	196.174.961	0,33
Tomoku Co. Ltd.	JPY	99.700	352.605.007	0,60
Zacros Corp.	JPY	273.400	316.595.683	0,53
			9.795.925.361	**16,53**
Immobiliare				
Nisshin Group Holdings Co. Ltd.	JPY	282.400	211.560.861	0,36
Relo Group, Inc.	JPY	421.400	723.855.895	1,22
Starts Corp., Inc.	JPY	243.200	1.165.681.815	1,97
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	136.600	538.889.575	0,91
			2.639.988.146	**4,46**
Totale azioni			**58.808.635.273**	**99,25**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**58.808.635.273**	**99,25**
Totale investimenti			**58.808.635.273**	**99,25**
Liquidità			**755.447.532**	**1,27**
Altre attività/(passività)			**(309.230.964)**	**(0,52)**
Totale patrimonio netto			**59.254.851.841**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Japanese Opportunities

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati JPY	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	62.345.981	JPY	11.376.463.796	30/01/2026	HSBC	66.121.869	0,10
JPY	10.458.161	EUR	56.804	30/01/2026	HSBC	32.629	–
JPY	111.753.282	USD	716.341	30/01/2026	HSBC	143.989	–
USD	43.293.582	JPY	6.718.461.010	30/01/2026	HSBC	26.886.278	0,05
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**93.184.765**	**0,15**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**93.184.765**	**0,15**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	1.049.302	JPY	193.345.972	30/01/2026	HSBC	(763.667)	–
JPY	128.294.987	EUR	703.677	30/01/2026	HSBC	(853.362)	–
JPY	48.093.676	USD	310.528	30/01/2026	HSBC	(288.071)	–
USD	1.227.928	JPY	191.908.769	30/01/2026	HSBC	(591.707)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(2.496.807)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(2.496.807)**	**–**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**90.687.958**	**0,15**

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale JPY	Utili/(perdite) non realizzati JPY	% del patrimonio netto
TOPIX Index	12/03/2026	8	JPY	273.080.000	(125.000)	–
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					**(125.000)**	**–**
Perdite nette non realizzate su contratti su financial future - Passività					**(125.000)**	**–**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Japanese Smaller Companies

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato JPY	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Anycolor, Inc.	JPY	10.500	51.102.489	0,43
Internet Initiative Japan, Inc.	JPY	30.700	85.056.762	0,72
Septeni Holdings Co. Ltd.	JPY	364.000	178.139.376	1,51
Soracom, Inc.	JPY	46.000	57.099.308	0,48
Vector, Inc.	JPY	154.300	185.820.323	1,59
			557.218.258	**4,73**
Beni di consumo voluttuari				
Doshisha Co. Ltd.	JPY	75.600	249.828.998	2,12
Kyoritsu Maintenance Co. Ltd.	JPY	43.800	122.898.432	1,04
LITALICO, Inc.	JPY	153.900	199.203.118	1,69
Nifco, Inc.	JPY	46.800	227.250.895	1,93
Seria Co. Ltd.	JPY	47.400	164.925.905	1,40
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	31.500	50.649.591	0,43
			1.014.756.939	**8,61**
Beni di prima necessità				
Lifedrink Co., Inc.	JPY	52.600	91.471.400	0,78
Nichirei Corp.	JPY	47.300	88.319.682	0,75
S&B Foods, Inc.	JPY	62.500	252.145.942	2,13
			431.937.024	**3,66**
Finanza				
eGuarantee, Inc.	JPY	85.300	153.703.358	1,30
Musashino Bank Ltd. (The)	JPY	63.100	307.391.050	2,62
Nishi-Nippon Financial Holdings, Inc.	JPY	78.500	252.753.398	2,14
Strike Co. Ltd.	JPY	37.500	154.763.268	1,31
			868.611.074	**7,37**
Sanità				
CUC, Inc.	JPY	37.400	31.884.153	0,27
Tsumura & Co.	JPY	35.000	142.898.412	1,21
			174.782.565	**1,48**
Industria				
Galilei Co. Ltd.	JPY	61.200	233.156.702	1,98
Hamakyorex Co. Ltd.	JPY	167.900	297.686.700	2,52
Harmonic Drive Systems, Inc.	JPY	23.300	88.689.717	0,75
Kraftia Corp.	JPY	28.700	221.426.603	1,88
Kumagai Gumi Co. Ltd.	JPY	152.300	235.537.086	2,00
Meidensha Corp.	JPY	30.800	172.340.972	1,46
METAWATER Co. Ltd.	JPY	83.300	280.637.810	2,38
Miura Co. Ltd.	JPY	37.800	115.198.145	0,98
Nihon Dengi Co. Ltd.	JPY	23.500	186.374.528	1,58
Nippon Aqua Co. Ltd.	JPY	132.900	114.793.251	0,97
Nippon Densetsu Kogyo Co. Ltd.	JPY	85.200	282.480.140	2,40
Nittoku Co. Ltd.	JPY	60.800	147.809.208	1,25
Obara Group, Inc.	JPY	25.600	98.240.213	0,83
Okamura Corp.	JPY	54.700	125.554.032	1,06
Park24 Co. Ltd.	JPY	77.300	161.777.202	1,37
Prestige International, Inc.	JPY	156.800	114.353.588	0,97
Raksul, Inc.	JPY	52.600	92.906.695	0,79
Shinmaywa Industries Ltd.	JPY	154.500	296.943.457	2,52
Shinnihon Corp.	JPY	58.800	119.912.525	1,02
Sinko Industries Ltd.	JPY	138.200	196.060.587	1,66
S-Pool, Inc.	JPY	331.500	90.716.907	0,77
Taihei Dengyo Kaisha Ltd.	JPY	103.400	224.221.812	1,90
Takara Standard Co. Ltd.	JPY	69.400	202.684.884	1,72
Takuma Co. Ltd.	JPY	107.700	267.264.696	2,27
Tanseisha Co. Ltd.	JPY	173.100	273.315.911	2,32
Tokyo Metro Co. Ltd.	JPY	111.900	178.523.683	1,51
Trusco Nakayama Corp.	JPY	30.000	72.285.003	0,61
			4.890.892.057	**41,47**
IT				
Ai Holdings Corp.	JPY	28.100	79.611.644	0,68
BIPROGY, Inc.	JPY	31.000	168.212.113	1,43
Digital Garage, Inc.	JPY	41.300	111.990.916	0,95
Enplas Corp.	JPY	13.300	124.065.684	1,05
Furuya Metal Co. Ltd.	JPY	7.700	27.166.760	0,23
Hochiki Corp.	JPY	58.600	260.780.914	2,20
Innotech Corp.	JPY	49.600	104.415.848	0,89
Japan Material Co. Ltd.	JPY	133.900	207.803.424	1,76
Kohoku Kogyo Co. Ltd.	JPY	40.500	125.491.535	1,06
Maruwa Co. Ltd.	JPY	3.600	154.177.301	1,31
OBIC Business Consultants Co. Ltd.	JPY	15.600	132.082.481	1,12
Oki Electric Industry Co. Ltd.	JPY	59.400	118.439.119	1,00
Rorze Corp.	JPY	55.000	124.203.230	1,05
Serverworks Co. Ltd.	JPY	21.700	39.529.190	0,34
SHIFT, Inc.	JPY	110.200	108.489.257	0,92
Simplex Holdings, Inc.	JPY	106.000	111.673.085	0,95
TechMatrix Corp.	JPY	93.600	219.272.537	1,86

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Japanese Smaller Companies

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato JPY	% del patrimonio netto
Zuken, Inc.	JPY	25.000	122.320.192	1,04
			2.339.725.230	**19,84**
Materiali				
ASAHI YUKIZAI Corp.	JPY	25.600	138.838.473	1,18
Chubu Steel Plate Co. Ltd.	JPY	45.600	101.931.787	0,86
Dainichiseika Color & Chemicals Manufacturing Co. Ltd.	JPY	42.000	174.832.791	1,48
JCU Corp.	JPY	42.500	208.778.488	1,77
Konishi Co. Ltd.	JPY	35.200	46.915.592	0,40
MEC Co. Ltd.	JPY	25.500	130.824.760	1,11
			802.121.891	**6,80**
Immobiliare				
Katitas Co. Ltd.	JPY	38.900	124.269.468	1,05
Relo Group, Inc.	JPY	49.800	85.543.483	0,73
Starts Corp., Inc.	JPY	30.000	143.792.987	1,22
			353.605.938	**3,00**
Totale azioni			**11.433.650.976**	**96,96**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**11.433.650.976**	**96,96**

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato JPY	% del patrimonio netto
Totale investimenti			**11.433.650.976**	**96,96**
Liquidità			**345.687.764**	**2,93**
Altre attività/(passività)			**12.764.278**	**0,11**
Totale patrimonio netto			**11.792.103.018**	**100,00**

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati JPY	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	1.971.722	JPY	359.760.764	30/01/2026	HSBC	2.116.558	0,02
USD	104.968	JPY	16.283.551	30/01/2026	HSBC	71.009	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**2.187.567**	**0,02**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**2.187.567**	**0,02**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	49.068	JPY	9.039.456	30/01/2026	HSBC	(33.909)	–
JPY	6.173.308	EUR	33.979	30/01/2026	HSBC	(62.935)	–
JPY	173.088	USD	1.124	30/01/2026	HSBC	(1.978)	–
USD	1.999	JPY	313.686	30/01/2026	HSBC	(2.213)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(101.035)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(101.035)**	**–**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**2.086.532**	**0,02**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Latin American

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Finanza				
US Treasury Bill 0% 12/02/2026	USD	10.690.000	10.646.460	1,85
			10.646.460	**1,85**
Totale obbligazioni			**10.646.460**	**1,85**
Azioni				
Servizi di comunicazione				
America Movil SAB de CV, ADR	USD	842.293	17.577.057	3,05
			17.577.057	**3,05**
Beni di consumo voluttuari				
Smartfit Escola de Ginastica e Danca SA	BRL	1.498.601	6.373.617	1,11
Smartfit Escola de Ginastica e Danca SA Rights	BRL	53.628	29.262	0,01
Vivara Participacoes SA	BRL	1.217.178	7.382.623	1,27
			13.785.502	**2,39**
Beni di prima necessità				
Arca Continental SAB de CV	MXN	796.485	8.625.523	1,50
BBB Foods, Inc. 'A'	USD	237.523	7.949.545	1,38
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	129.586	13.041.535	2,27
Raia Drogasil SA	BRL	2.964.848	12.694.696	2,20
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	1.868.361	5.824.618	1,01
			48.135.917	**8,36**
Energia				
Petroleo Brasileiro SA, ADR	USD	2.601.444	30.859.969	5,35
PRIO SA	BRL	1.613.979	12.189.653	2,12
			43.049.622	**7,47**
Finanza				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	6.248.239	15.838.767	2,75
Banco Bradesco SA, ADR Preference	USD	3.537.862	11.992.406	2,08
Banco Bradesco SA	BRL	1.095.302	3.119.200	0,54
Banco BTG Pactual SA	BRL	1.845.241	17.704.328	3,07
Banco de Chile	CLP	67.041.988	12.886.801	2,24
Credicorp Ltd.	USD	51.538	14.945.935	2,59
Davivienda Group SA	COP	797.850	5.977.085	1,04
Gentera SAB de CV	MXN	1.925.110	4.973.518	0,86
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	2.552.160	23.725.191	4,12
Inter & Co., Inc. 'A'	USD	561.679	4.774.461	0,83
Intercorp Financial Services, Inc.	USD	189.565	7.993.055	1,39
Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	5.360.045	38.583.220	6,70
Itausa SA Preference	BRL	1.440.347	3.070.477	0,53
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	2.912.718	49.178.421	8,55
XP, Inc. 'A'	USD	356.749	5.900.328	1,02
			220.663.193	**38,31**
Sanità				
Auna SA 'A'	USD	412.431	2.013.439	0,35
			2.013.439	**0,35**
Industria				
GPS Participacoes e Empreendimentos SA	BRL	1.835.242	5.414.260	0,94
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MXN	594.836	15.684.012	2,72
Orizon Valorizacao de Residuos SA	BRL	468.002	5.972.714	1,04
WEG SA	BRL	1.235.198	10.937.809	1,90
			38.008.795	**6,60**
Materiali				
Antofagasta plc	GBP	94.137	4.152.608	0,72
Cemex SAB de CV	MXN	15.773.916	18.327.589	3,18
Gerdau SA Preference	BRL	2.521.990	9.392.037	1,63
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	3.093.765	29.249.546	5,08
Pan American Silver Corp.	USD	137.758	7.271.256	1,26
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA Preference 'B'	CLP	180.362	12.592.743	2,19
Suzano SA	BRL	1.162.967	10.909.899	1,89
Vale SA, ADR 'B'	USD	2.288.429	29.979.559	5,20
			121.875.237	**21,15**
Immobiliare				
Allos SA	BRL	1.103.746	5.716.304	0,99
			5.716.304	**0,99**
Servizi di pubblica utilità				
Axia Energia Preference	BRL	237.600	2.129.826	0,37
Axia Energia	BRL	903.981	8.350.045	1,45
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	721.783	17.558.711	3,04
Energisa S/A	BRL	1.009.053	8.686.058	1,51

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Latin American

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patri-monio netto
Equatorial SA	BRL	2.057.098	14.455.155	2,51
			51.179.795	**8,88**
Totale azioni			**562.004.861**	**97,55**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**572.651.321**	**99,40**
Totale investimenti			**572.651.321**	**99,40**
Liquidità			**2.478.391**	**0,43**
Altre attività/(passività)			**989.819**	**0,17**
Totale patrimonio netto			**576.119.531**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Nordic Micro Cap

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Acast AB	SEK	1.546.725	4.902.986	2,80
Karnov Group AB	SEK	430.000	4.013.686	2,29
Modern Times Group MTG AB 'B'	SEK	290.000	3.057.998	1,75
			11.974.670	**6,84**
Beni di consumo voluttuari				
Arctic Falls AB	SEK	140.000	1.164.459	0,67
Embellence Group AB	SEK	700.000	2.613.563	1,49
Lindex Group OYJ	EUR	1.000.000	2.450.000	1,40
New Wave Group AB 'B'	SEK	370.000	3.901.583	2,22
Rugvista Group AB	SEK	105.935	693.148	0,40
			10.822.753	**6,18**
Sanità				
Ambu A/S 'B'	DKK	220.000	2.595.034	1,48
ArcticZymes Technologies ASA	NOK	1.200.000	2.110.516	1,21
BibbInstruments AB	SEK	1.020.000	339.357	0,19
Bioretec Oy	EUR	300.000	187.200	0,11
BoneSupport Holding AB, Reg. S	SEK	100.000	1.721.735	0,98
Carasent AB	SEK	1.500.000	3.805.284	2,17
Cellavision AB	SEK	290.000	4.191.681	2,39
ContextVision AB	NOK	2.000.000	722.108	0,41
C-RAD AB 'B'	SEK	700.000	2.044.272	1,17
Devyser Diagnostics AB	SEK	234.461	2.483.183	1,42
EQL Pharma AB	SEK	350.000	1.846.961	1,05
Genovis AB	SEK	800.000	1.589.578	0,91
Gentian Diagnostics ASA	NOK	600.000	2.830.932	1,62
Gubra A/S	DKK	25.000	1.738.882	0,99
Medcap AB	SEK	95.000	4.732.230	2,71
Medistim ASA	NOK	240.000	5.316.876	3,05
Mentice AB	SEK	660.000	795.991	0,45
Navamedic ASA	NOK	450.000	848.519	0,48
Nordhealth A/S 'A'	NOK	501.000	1.609.776	0,92
OssDsign AB	SEK	1.000.000	1.055.406	0,60
Paxman AB	SEK	200.000	1.009.197	0,58
PhotoCure ASA	NOK	500.000	3.001.735	1,71
Promimic AB	SEK	250.000	391.619	0,22
RaySearch Laboratories AB	SEK	220.000	4.615.322	2,64
Stille AB	SEK	165.000	2.958.279	1,69
Surgical Science Sweden AB	SEK	384.104	1.156.521	0,66
Xvivo Perfusion AB	SEK	150.000	2.553.491	1,46
			58.251.685	**33,27**
Industria				
Absolent Air Care Group AB	SEK	90.000	1.821.546	1,04
AVTECH Sweden AB 'B'	SEK	500.000	397.395	0,23
Beijer Alma AB	SEK	169.000	4.607.467	2,63
Envipco Holding NV	NOK	435.000	2.383.462	1,36
Nederman Holding AB	SEK	290.000	4.524.014	2,58
Plejd AB	SEK	70.000	4.631.958	2,65
Sdiptech AB 'B'	SEK	180.000	3.175.645	1,81
Talenom OYJ	EUR	550.000	1.650.000	0,94
VBG Group AB 'B'	SEK	145.000	5.309.284	3,04
Zalaris ASA	NOK	330.000	2.444.342	1,40
			30.945.113	**17,68**
IT				
4c Group AB	SEK	800.000	927.870	0,53
Admicom OYJ, Reg. S	EUR	55.000	2.348.500	1,34
Dynavox Group AB	SEK	510.000	4.765.132	2,71
Enea AB	SEK	400.000	2.606.169	1,49
Ependion AB	SEK	260.000	2.705.610	1,55
F-Secure OYJ	EUR	750.000	1.447.500	0,83
Hanza AB	SEK	350.000	4.120.890	2,35
Lagercrantz Group AB 'B'	SEK	200.000	3.944.373	2,25
LeadDesk OYJ	EUR	235.000	1.668.500	0,95
Lime Technologies AB	SEK	90.000	2.362.187	1,35
LumenRadio AB	SEK	334.402	1.749.197	1,00
Micro Systemation AB 'B'	SEK	350.000	2.005.457	1,15
Net Insight AB 'B'	SEK	1.700.000	610.370	0,35
NORBIT ASA	NOK	170.000	2.699.532	1,54
Note AB	SEK	235.000	3.930.972	2,25
Prevas AB 'B'	SEK	280.000	2.445.363	1,40
QT Group OYJ	EUR	69.000	2.257.680	1,29
SHT Smart High-Tech AB 'B'	SEK	400.000	628.438	0,36
Smartoptics Group ASA	NOK	1.449.999	3.629.137	2,07
Upsales Technology AB	SEK	290.000	911.235	0,52
Vincit OYJ	EUR	300.000	381.000	0,22
			48.145.112	**27,50**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Nordic Micro Cap

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patri-monio netto
Materiali				
SP Group A/S	DKK	115.000	5.342.835	3,05
			5.342.835	**3,05**
Totale azioni			**165.482.168**	**94,52**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**165.482.168**	**94,52**
Totale investimenti			**165.482.168**	**94,52**
Liquidità			**7.860.253**	**4,49**
Altre attività/(passività)			**1.726.711**	**0,99**
Totale patrimonio netto			**175.069.132**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Nordic Smaller Companies

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Modern Times Group MTG AB 'B'	SEK	350.000	3.690.687	2,48
Paradox Interactive AB	SEK	130.000	1.933.094	1,30
Storytel AB 'B'	SEK	500.000	3.814.526	2,57
			9.438.307	**6,35**
Beni di consumo voluttuari				
BHG Group AB	SEK	1.300.000	3.837.353	2,58
Boozt AB, Reg. S	SEK	510.273	5.357.159	3,60
Fenix Outdoor International AG	SEK	30.000	1.339.127	0,90
Harvia OYJ, Reg. S	EUR	50.000	2.135.000	1,44
Synsam AB	SEK	550.000	3.415.745	2,30
Thule Group AB, Reg. S	SEK	45.000	992.285	0,67
			17.076.669	**11,49**
Finanza				
Nordnet AB publ	SEK	170.000	4.241.956	2,86
			4.241.956	**2,86**
Sanità				
ALK-Abello A/S 'B'	DKK	185.000	5.632.571	3,78
Ambu A/S 'B'	DKK	161.492	1.904.896	1,28
Asker Healthcare Group AB	SEK	330.000	2.580.413	1,74
Bavarian Nordic A/S	DKK	135.000	3.456.843	2,33
BioGaia AB 'B'	SEK	400.000	3.896.315	2,62
Camurus AB	SEK	30.000	1.716.190	1,16
Carasent AB	SEK	1.500.000	3.805.284	2,56
Cellavision AB	SEK	238.443	3.446.473	2,32
Embla Medical HF	DKK	1.000.000	4.297.832	2,89
Genovis AB	SEK	430.000	854.398	0,58
Gubra A/S	DKK	30.000	2.086.658	1,40
H Lundbeck A/S	DKK	525.000	3.026.758	2,04
Implantica AG, SDR 'A'	SEK	170.000	787.119	0,53
Medistim ASA	NOK	200.000	4.430.730	2,98
Revenio Group OYJ	EUR	70.000	1.571.500	1,06
Surgical Science Sweden AB	SEK	292.847	881.750	0,59
SwedenCare AB	SEK	950.000	3.375.775	2,27
Vitrolife AB	SEK	200.000	2.521.145	1,70
Xvivo Perfusion AB	SEK	80.000	1.361.862	0,92
			51.634.512	**34,75**
Industria				
AFRY AB	SEK	250.000	3.449.478	2,32
Bravida Holding AB, Reg. S	SEK	300.000	2.486.951	1,67
Broedrene A&O Johansen A/S 'B'	DKK	150.000	1.887.833	1,27
Fagerhult Group AB	SEK	525.000	2.018.395	1,36
Framery Group OYJ	EUR	170.000	1.405.900	0,95
Indutrade AB	SEK	80.000	1.772.934	1,19
Inwido AB	SEK	230.000	3.483.857	2,34
Loomis AB 'B'	SEK	75.000	2.689.345	1,81
Metso OYJ	EUR	230.000	3.456.900	2,33
Nolato AB 'B'	SEK	675.000	3.839.593	2,59
NTG Nordic Transport Group A/S	DKK	85.000	2.153.201	1,45
Sdiptech AB 'B'	SEK	210.000	3.704.919	2,49
VBG Group AB 'B'	SEK	70.000	2.563.103	1,73
			34.912.409	**23,50**
IT				
Dynavox Group AB	SEK	700.000	6.540.377	4,40
Kitron ASA	NOK	850.000	5.286.224	3,56
KNOW IT AB	SEK	170.000	1.844.465	1,24
QT Group OYJ	EUR	82.000	2.683.040	1,81
Vaisala OYJ 'A'	EUR	125.000	5.531.250	3,72
			21.885.356	**14,73**
Materiali				
Hexpol AB	SEK	275.000	2.232.688	1,50
Huhtamaki OYJ	EUR	100.000	2.968.000	2,00
			5.200.688	**3,50**
Totale azioni			**144.389.897**	**97,18**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**144.389.897**	**97,18**
Totale investimenti			**144.389.897**	**97,18**
Liquidità			**4.661.330**	**3,14**
Altre attività/(passività)			**(471.570)**	**(0,32)**
Totale patrimonio netto			**148.579.657**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Robotics and Automation*

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.829	574.234	3,98
			574.234	**3,98**
Energia				
Oceaneering International, Inc.	USD	6.873	167.094	1,16
			167.094	**1,16**
Sanità				
Intuitive Surgical, Inc.	USD	134	76.800	0,53
Sartorius AG Preference	EUR	1.158	334.818	2,32
Stryker Corp.	USD	947	335.557	2,33
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	1.405	315.698	2,19
			1.062.873	**7,37**
Industria				
AMETEK, Inc.	USD	1.133	234.696	1,63
Assa Abloy AB 'B'	SEK	4.967	192.705	1,34
BAE Systems plc	GBP	16.126	371.840	2,58
Carrier Global Corp.	USD	5.412	289.288	2,00
Comfort Systems USA, Inc.	USD	286	271.034	1,88
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4.000	211.473	1,47
Curtiss-Wright Corp.	USD	591	330.138	2,29
Daifuku Co. Ltd.	JPY	5.900	185.883	1,29
Emerson Electric Co.	USD	2.492	337.325	2,34
Experian plc	GBP	7.245	327.781	2,27
FANUC Corp.	JPY	7.300	284.469	1,97
Ferguson Enterprises, Inc.	USD	817	184.383	1,28
Hitachi Ltd.	JPY	14.200	445.032	3,07
Howmet Aerospace, Inc.	USD	1.122	233.287	1,62
Kingspan Group plc	EUR	2.098	182.659	1,27
Knorr-Bremse AG	EUR	2.676	297.989	2,06
Legrand SA	EUR	1.687	252.056	1,75
Parker-Hannifin Corp.	USD	326	289.958	2,01
Safran SA	EUR	1.155	403.317	2,78
Schneider Electric SE	EUR	1.407	388.062	2,69
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	14.000	151.461	1,05
Siemens AG	EUR	1.528	434.028	3,00
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	25.000	289.650	2,01
Thales SA	EUR	791	213.427	1,48
Veralto Corp.	USD	3.548	359.833	2,49
			7.161.774	**49,62**
IT				
Amphenol Corp. 'A'	USD	2.107	287.182	1,99
ASML Holding NV	EUR	422	456.546	3,16
Autodesk, Inc.	USD	487	145.924	1,01
Broadcom, Inc.	USD	2.099	734.779	5,09
Cadence Design Systems, Inc.	USD	1.311	413.841	2,87
Intuit, Inc.	USD	412	276.146	1,91
Microsoft Corp.	USD	2.199	1.072.229	7,43
NXP Semiconductors NV	USD	790	173.942	1,21
Pony AI, Inc., ADR	USD	4.830	70.800	0,49
SAP SE	EUR	1.489	364.715	2,53
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	17.000	841.005	5,83
			4.837.109	**33,52**
Materiali				
Linde plc	USD	727	311.566	2,16
			311.566	**2,16**
Totale azioni			**14.114.650**	**97,81**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**14.114.650**	**97,81**
Totale investimenti			**14.114.650**	**97,81**
Liquidità			**373.955**	**2,59**
Altre attività/(passività)			**(57.464)**	**(0,40)**
Totale patrimonio netto			**14.431.141**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Robotics and Automation*

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	1	USD	1	30/01/2026	HSBC	–	–
GBP	14.692	USD	19.659	30/01/2026	HSBC	106	–
USD	231.575	EUR	196.616	30/01/2026	HSBC	437	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**543**	**–**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**543**	**–**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	7.383.608	USD	8.682.463	30/01/2026	HSBC	(2.407)	(0,01)
GBP	157	USD	212	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	730	EUR	621	30/01/2026	HSBC	(1)	–
USD	522	GBP	390	30/01/2026	HSBC	(3)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(2.411)**	**(0,01)**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(2.411)**	**(0,01)**
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(1.868)**	**(0,01)**

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

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable Asian Equity

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Bharti Airtel Ltd.	INR	224.820	5.267.783	1,70
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	334.100	2.764.792	0,89
Pinkfong Co., Inc. (The)	KRW	5.586	97.136	0,03
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	1.402.900	4.963.887	1,60
Tencent Holdings Ltd.	HKD	234.500	18.132.020	5,86
True Corp. PCL, NVDR	THB	9.540.200	3.300.688	1,07
			34.526.306	**11,15**
Beni di consumo voluttuari				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	639.564	11.823.217	3,81
Chagee Holdings Ltd., ADR	USD	104.922	1.226.428	0,40
Eternal Ltd.	INR	467.541	1.446.815	0,47
Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	1.063.000	2.457.877	0,79
Hyundai Motor India Ltd.	INR	63.881	1.633.293	0,53
Kia Corp.	KRW	36.437	3.088.778	1,00
LG Electronics India Ltd.	INR	64.168	1.086.180	0,35
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	66.551	2.745.319	0,89
MakeMyTrip Ltd.	USD	41.910	3.446.742	1,11
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	68.510	913.532	0,30
Midea Group Co. Ltd.	HKD	104.600	1.145.663	0,37
Midea Group Co. Ltd. (CH) 'A'	CNY	19.000	212.774	0,07
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	5.909	672.700	0,22
Pop Mart International Group Ltd., Reg. S	HKD	278.000	6.722.218	2,16
Sea Ltd., ADR	USD	24.888	3.196.366	1,03
Seres Group Co. Ltd. 'H'	HKD	299.000	4.113.992	1,33
Titan Co. Ltd.	INR	50.698	2.285.570	0,74
Trip.com Group Ltd.	HKD	69.900	5.001.933	1,62
Vishal Mega Mart Ltd.	INR	1.182.722	1.794.388	0,58
			55.013.785	**17,77**
Beni di prima necessità				
Guming Holdings Ltd.	HKD	364.800	1.165.000	0,38
Varun Beverages Ltd.	INR	294.725	1.606.047	0,52
			2.771.047	**0,90**
Finanza				
AIA Group Ltd.	HKD	417.200	4.297.052	1,40
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	144.959	3.520.741	1,14
Axis Bank Ltd.	INR	205.871	2.907.251	0,94
Bank of the Philippine Islands	PHP	603.250	1.187.791	0,38
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	757.000	3.450.609	1,11
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	1.334.500	2.716.967	0,88
Commonwealth Bank of Australia	AUD	17.378	1.864.945	0,60
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	77.910	3.418.189	1,10
Hana Financial Group, Inc.	KRW	37.132	2.423.424	0,78
HDB Financial Services Ltd.	INR	95.018	809.663	0,26
HDFC Bank Ltd.	INR	363.720	4.011.265	1,30
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	33.700	1.774.199	0,57
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	109.389	3.264.963	1,05
iFAST Corp. Ltd.	SGD	346.800	2.571.785	0,83
Infratil Ltd.	NZD	356.531	2.283.641	0,74
KB Financial Group, Inc.	KRW	20.034	1.729.780	0,56
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	238.283	3.663.865	1,18
PB Fintech Ltd.	INR	149.129	3.031.755	0,98
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	7.301	2.516.136	0,81
SBI Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	100.618	2.279.273	0,74
Shriram Finance Ltd.	INR	411.883	4.566.679	1,48
			58.289.973	**18,83**
Sanità				
Classys, Inc.	KRW	45.519	1.722.458	0,56
Cochlear Ltd.	AUD	11.618	2.025.509	0,65
CSL Ltd.	AUD	21.904	2.530.123	0,82
Fortis Healthcare Ltd.	INR	400.685	3.945.578	1,27
Insilico Medicine Cayman TopCo	HKD	1.054.000	5.029.043	1,61
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'H'	HKD	241.600	2.221.885	0,72
Mankind Pharma Ltd.	INR	36.151	882.987	0,29
Pro Medicus Ltd.	AUD	16.033	2.371.310	0,77
Rainbow Children's Medicare Ltd.	INR	110.809	1.627.785	0,53
ResMed, Inc., CDI	AUD	122.442	2.949.092	0,95
Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	2.846	3.348.076	1,08

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable Asian Equity

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
ST Pharm Co. Ltd.	KRW	14.114	1.171.068	0,38
WuXi XDC Cayman, Inc.	HKD	321.500	2.525.398	0,82
			32.350.312	**10,45**
Industria				
Brambles Ltd.	AUD	164.984	2.534.006	0,82
Cleanaway Waste Management Ltd.	AUD	1.007.133	1.746.076	0,56
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	71.440	3.776.906	1,22
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	22.200	1.452.153	0,47
Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	156.148	1.706.714	0,55
Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	403.769	2.047.573	0,66
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	6.349	3.415.839	1,10
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	524.240	1.690.578	0,55
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'H'	HKD	595.400	1.728.702	0,56
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	200.000	2.317.199	0,75
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'H'	HKD	742.900	3.684.111	1,19
			26.099.857	**8,43**
IT				
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A'	CNY	61.251	2.416.898	0,78
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	531.000	4.246.008	1,37
AvePoint, Inc.	SGD	151.400	2.100.013	0,68
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	809.000	5.951.832	1,92
MediaTek, Inc.	TWD	99.000	4.513.553	1,46
OmniVision Integrated Circuits Group, Inc. 'A'	CNY	67.370	1.217.802	0,39
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	15.295	2.714.174	0,88
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	195.280	16.375.299	5,29
Shanghai Biren Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	74.200	186.837	0,06
SK hynix, Inc.	KRW	21.166	9.629.743	3,11
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	636.000	31.463.478	10,16
Xero Ltd.	AUD	31.294	2.389.523	0,77
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	258.600	1.311.827	0,42
			84.516.987	**27,29**
Materiali				
Newmont Corp., CDI	AUD	38.649	3.879.825	1,26
Rio Tinto Ltd.	AUD	36.997	3.630.473	1,17
Zijin Gold International Co. Ltd.	HKD	194.700	3.651.923	1,18
			11.162.221	**3,61**
Immobiliare				
City Developments Ltd.	SGD	439.300	2.733.855	0,88
			2.733.855	**0,88**
Servizi di pubblica utilità				
Contact Energy Ltd.	NZD	281.041	1.501.193	0,48
			1.501.193	**0,48**
Totale azioni			**308.965.536**	**99,79**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**308.965.536**	**99,79**
Totale investimenti			**308.965.536**	**99,79**
Liquidità			**2.030.032**	**0,66**
Altre attività/(passività)			**(1.388.233)**	**(0,45)**
Totale patrimonio netto			**309.607.335**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	117.046	36.747.840	6,24
			36.747.840	**6,24**
Beni di consumo voluttuari				
Industria de Diseno Textil SA	EUR	281.966	18.652.505	3,17
Pandora A/S	DKK	79.509	8.840.531	1,50
Toyota Motor Corp.	JPY	349.300	7.511.911	1,27
			35.004.947	**5,94**
Beni di prima necessità				
Unilever plc	GBP	143.045	9.351.546	1,59
			9.351.546	**1,59**
Finanza				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	3.693.397	9.362.455	1,59
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	710.101	16.716.990	2,83
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	20.263.400	9.820.462	1,67
Bankinter SA	EUR	666.912	11.084.140	1,88
Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	USD	246.411	12.993.845	2,21
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	325.900	14.298.391	2,43
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	2.429.237	16.838.570	2,85
Mastercard, Inc. 'A'	USD	24.361	14.077.153	2,39
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	727.300	11.576.518	1,96
Morgan Stanley	USD	104.264	18.773.658	3,18
Progressive Corp. (The)	USD	64.525	14.847.373	2,52
Visa, Inc. 'A'	USD	31.633	11.180.195	1,90
			161.569.750	**27,41**
Sanità				
AstraZeneca plc	GBP	100.172	18.583.595	3,15
GSK plc	GBP	695.726	17.076.594	2,90
Haleon plc	GBP	3.040.547	15.330.999	2,60
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	171.430	8.776.748	1,49
			59.767.936	**10,14**
Industria				
Automatic Data Processing, Inc.	USD	55.282	14.355.810	2,44
Emerson Electric Co.	USD	76.894	10.408.603	1,77
Hitachi Ltd.	JPY	497.300	15.585.551	2,65
ITOCHU Corp.	JPY	1.227.500	15.501.230	2,63
Kone OYJ 'B'	EUR	213.937	15.172.208	2,57
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	166.800	9.450.877	1,60
RELX plc	GBP	333.385	13.544.786	2,30
Schneider Electric SE	EUR	37.646	10.383.062	1,76
Siemens AG	EUR	53.741	15.265.124	2,59
			119.667.251	**20,31**
IT				
ASML Holding NV	EUR	13.160	14.237.301	2,42
International Business Machines Corp.	USD	50.067	15.127.239	2,57
KLA Corp.	USD	9.396	11.692.469	1,98
Microsoft Corp.	USD	73.220	35.701.999	6,06
NXP Semiconductors NV	USD	53.667	11.816.393	2,01
SAP SE	EUR	64.549	15.810.589	2,68
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	484.000	23.943.905	4,06
Texas Instruments, Inc.	USD	43.057	7.560.376	1,28
			135.890.271	**23,06**
Materiali				
Norsk Hydro ASA	NOK	1.239.185	9.648.400	1,64
			9.648.400	**1,64**
Immobiliare				
Ventas, Inc., REIT	USD	180.275	14.214.684	2,41
			14.214.684	**2,41**
Totale azioni			**581.862.625**	**98,74**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**581.862.625**	**98,74**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Finanza				
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	3.768.100	3.764.067	0,64
			3.764.067	**0,64**
Totale obbligazioni			**3.764.067**	**0,64**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**3.764.067**	**0,64**
Totale investimenti			**585.626.692**	**99,38**
Liquidità			**3.143.297**	**0,53**
Altre attività/(passività)			**488.248**	**0,09**
Totale patrimonio netto			**589.258.237**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Advanced Info Service PCL, NVDR	THB	34.800	346.286	0,46
Alphabet, Inc. 'A'	USD	9.294	2.917.951	3,85
AT&T, Inc.	USD	2.952	73.284	0,10
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	22.716	179.203	0,24
Bilibili, Inc. 'Z'	HKD	12.960	323.697	0,43
Comcast Corp. 'A'	USD	11.025	330.527	0,44
Deutsche Telekom AG	EUR	3.101	101.037	0,13
Electronic Arts, Inc.	USD	195	39.863	0,05
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	2.505	1.669.322	2,21
NetEase, Inc.	HKD	11.900	329.517	0,44
Netflix, Inc.	USD	358	33.478	0,04
Pinterest, Inc. 'A'	USD	1.685	43.761	0,06
Tencent Holdings Ltd.	HKD	3.400	262.895	0,35
TIM SA, ADR	USD	667	13.014	0,02
Verizon Communications, Inc.	USD	773	31.458	0,04
Vodafone Group plc	GBP	579.625	771.036	1,02
			7.466.329	**9,88**
Beni di consumo voluttuari				
Amazon.com, Inc.	USD	9.901	2.302.861	3,05
Best Buy Co., Inc.	USD	7.145	484.966	0,64
Booking Holdings, Inc.	USD	161	874.459	1,16
Ferrari NV	EUR	182	67.893	0,09
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S	HKD	176.000	323.525	0,43
Industria de Diseno Textil SA	EUR	9.702	641.803	0,85
Kia Corp.	KRW	189	16.022	0,02
MercadoLibre, Inc.	USD	314	634.696	0,84
Mercedes-Benz Group AG	EUR	3.084	215.108	0,28
NVR, Inc.	USD	3	21.997	0,03
Page Industries Ltd.	INR	126	50.549	0,07
Panasonic Holdings Corp.	JPY	20.700	268.291	0,35
Tapestry, Inc.	USD	6.085	788.736	1,04
Tesla, Inc.	USD	1.483	678.788	0,90
Williams-Sonoma, Inc.	USD	115	20.880	0,03
Zhejiang Leapmotor Technology Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	29.800	187.160	0,25
			7.577.734	**10,03**
Beni di prima necessità				
Clicks Group Ltd.	ZAR	6.032	122.578	0,16
Colgate-Palmolive Co.	USD	1.268	100.843	0,13
Costco Wholesale Corp.	USD	361	312.597	0,41
Dollar Tree, Inc.	USD	3.057	379.257	0,50
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	11.598	474.851	0,64
Nestle SA	CHF	1.120	111.308	0,15
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	4.344	350.756	0,46
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	3.795	11.831	0,02
Walmart, Inc.	USD	411	45.955	0,06
WH Group Ltd., Reg. S	HKD	97.500	108.599	0,14
			2.018.575	**2,67**
Finanza				
3i Group plc	GBP	4.934	216.588	0,29
Allianz SE	EUR	433	201.158	0,27
American Express Co.	USD	93	34.753	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	26.794	630.777	0,83
Banco de Chile	CLP	736.703	141.609	0,19
Banco Santander SA	EUR	2.332	27.573	0,04
Bank of America Corp.	USD	1.178	65.237	0,09
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	182.000	104.541	0,14
BB Seguridade Participacoes SA	BRL	13.482	88.972	0,12
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	802	404.113	0,53
Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	CAD	1.397	73.552	0,10
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	59.000	58.475	0,08
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	12.920	566.846	0,75
DNB Bank ASA	NOK	4.392	122.661	0,16
F&G Annuities & Life, Inc.	USD	264	8.405	0,01
Fidelity National Financial, Inc.	USD	4.411	243.851	0,32
Fifth Third Bancorp	USD	2.447	116.399	0,15
Generali	EUR	6.770	283.548	0,38
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	129	114.179	0,15
Hartford Insurance Group, Inc. (The)	USD	266	36.952	0,05
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	117.029	811.202	1,07
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	31.860	228.504	0,30

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Itausa SA Preference	BRL	180.479	384.738	0,51
JPMorgan Chase & Co.	USD	1.621	524.267	0,69
Legal & General Group plc	GBP	19.029	67.046	0,09
Manulife Financial Corp.	CAD	18.753	685.573	0,91
Mastercard, Inc. 'A'	USD	1.931	1.115.841	1,47
Medibank Pvt. Ltd.	AUD	25.054	80.255	0,11
MetLife, Inc.	USD	3.485	278.189	0,37
Moody's Corp.	USD	536	276.658	0,37
MSCI, Inc. 'A'	USD	247	143.885	0,19
NatWest Group plc	GBP	36.544	320.442	0,42
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	3.294	695.747	0,92
Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	1.061	26.686	0,04
Progressive Corp. (The)	USD	2.876	661.775	0,88
Regions Financial Corp.	USD	15.858	433.615	0,57
Suncorp Group Ltd.	AUD	10.121	119.445	0,16
Swedbank AB 'A'	SEK	1.303	45.271	0,06
Synchrony Financial	USD	4.715	397.833	0,53
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	9.294	880.712	1,16
UniCredit SpA	EUR	5.205	434.301	0,57
US Bancorp	USD	13.758	747.735	0,99
Visa, Inc. 'A'	USD	2.996	1.058.891	1,39
			13.958.800	**18,47**
Sanità				
Abbott Laboratories	USD	1.209	152.119	0,20
AbbVie, Inc.	USD	3.651	839.320	1,11
Amgen, Inc.	USD	367	120.698	0,16
AstraZeneca plc	GBP	2.516	466.760	0,62
Bayer AG	EUR	3.404	149.030	0,20
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	15.148	821.175	1,09
Eli Lilly & Co.	USD	296	319.797	0,42
Gilead Sciences, Inc.	USD	4.620	569.163	0,75
GSK plc	GBP	10.691	262.411	0,35
HCA Healthcare, Inc.	USD	1.244	588.859	0,78
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	295	201.406	0,27
Johnson & Johnson	USD	2.573	532.487	0,70
Medtronic plc	USD	1.792	173.290	0,23
Novartis AG	CHF	6.858	951.027	1,26
Roche Holding AG (CHF)	CHF	2.301	951.417	1,26
Royalty Pharma plc 'A'	USD	649	25.318	0,03
Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	148.000	118.018	0,16
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	4.103	78.557	0,10
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	9.200	286.135	0,38
UnitedHealth Group, Inc.	USD	509	169.090	0,22
			7.776.077	**10,29**
Industria				
ABB Ltd.	CHF	1.341	99.939	0,13
AerCap Holdings NV	USD	1.866	269.033	0,36
Atlas Copco AB 'A'	SEK	5.792	103.888	0,14
Caterpillar, Inc.	USD	932	538.399	0,70
CITIC Ltd.	HKD	16.000	24.896	0,03
CNH Industrial NV	USD	25.034	233.901	0,31
Deutsche Post AG	EUR	4.685	257.026	0,34
Eiffage SA	EUR	621	89.248	0,12
Emerson Electric Co.	USD	447	60.507	0,08
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	1.469	220.580	0,29
FANUC Corp.	JPY	4.000	155.873	0,21
Fastenal Co.	USD	3.939	161.071	0,21
Fortive Corp.	USD	5.857	327.852	0,43
GE Vernova, Inc.	USD	764	504.225	0,67
Geberit AG	CHF	671	522.712	0,69
Graco, Inc.	USD	3.232	268.698	0,36
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	415	117.310	0,16
Hitachi Ltd.	JPY	10.000	313.403	0,41
Illinois Tool Works, Inc.	USD	2.133	535.309	0,71
Knorr-Bremse AG	EUR	1.535	170.932	0,23
Kone OYJ 'B'	EUR	4.577	324.596	0,43
Masco Corp.	USD	6.648	427.119	0,57
Pentair plc	USD	3.601	381.225	0,50
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	1.800	101.988	0,13
Republic Services, Inc. 'A'	USD	440	94.504	0,13
Rockwell Automation, Inc.	USD	1.198	471.925	0,62
Siemens AG	EUR	534	151.683	0,20
Siemens Energy AG	EUR	298	42.446	0,06
Smiths Group plc	GBP	263	8.322	0,01
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	28.000	324.408	0,43
Toyota Tsusho Corp.	JPY	400	13.514	0,02
Vinci SA	EUR	802	113.047	0,15
WW Grainger, Inc.	USD	244	249.249	0,33
			7.678.828	**10,16**
IT				
Adobe, Inc.	USD	1.029	361.184	0,48
Advantest Corp.	JPY	2.700	343.203	0,45

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Apple, Inc.	USD	14.389	3.932.503	5,19
Applied Materials, Inc.	USD	1.110	287.492	0,38
Arista Networks, Inc.	USD	2.272	301.073	0,40
ASML Holding NV	EUR	512	553.913	0,73
Atlassian Corp. 'A'	USD	540	88.065	0,12
Broadcom, Inc.	USD	3.313	1.159.754	1,53
Capgemini SE	EUR	684	114.244	0,15
Cisco Systems, Inc.	USD	10.193	789.215	1,04
Compal Electronics, Inc.	TWD	197.000	190.817	0,25
DocuSign, Inc. 'A'	USD	565	39.036	0,05
GoDaddy, Inc. 'A'	USD	1.222	154.097	0,20
HCL Technologies Ltd.	INR	7.895	142.795	0,19
HP, Inc.	USD	5.485	125.654	0,17
Infosys Ltd., ADR	USD	14.262	257.246	0,34
International Business Machines Corp.	USD	1.036	313.017	0,41
KLA Corp.	USD	41	51.021	0,07
Lam Research Corp.	USD	4.242	737.735	0,98
Logitech International SA	CHF	647	66.418	0,09
MediaTek, Inc.	TWD	7.000	319.140	0,42
Microsoft Corp.	USD	5.311	2.589.638	3,43
NetApp, Inc.	USD	543	58.902	0,08
NVIDIA Corp.	USD	19.222	3.642.650	4,82
Pure Storage, Inc. 'A'	USD	2.075	140.706	0,19
QUALCOMM, Inc.	USD	5.063	878.992	1,16
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	13.000	202.412	0,27
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	12.785	1.072.092	1,42
ServiceNow, Inc.	USD	350	53.825	0,07
SK hynix, Inc.	KRW	712	323.934	0,43
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	25.000	1.236.772	1,64
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	13.139	469.105	0,62
TE Connectivity plc	USD	1.649	380.083	0,50
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	23.705	232.981	0,31
VeriSign, Inc.	USD	2.835	697.514	0,92
			22.307.228	**29,50**
Materiali				
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	93	16.001	0,02
CMOC Group Ltd. 'H'	HKD	42.000	104.579	0,14
Ecolab, Inc.	USD	1.852	490.057	0,65
Fortescue Ltd.	AUD	31.605	464.867	0,62
Fresnillo plc	GBP	12.094	542.444	0,71
Kinross Gold Corp.	CAD	9.210	263.888	0,35
Lundin Gold, Inc.	CAD	3.295	278.827	0,37
Mitsubishi Chemical Group Corp.	JPY	51.100	298.818	0,40
Nitto Denko Corp.	JPY	9.700	231.403	0,31
PPG Industries, Inc.	USD	1.029	106.761	0,14
Southern Copper Corp.	USD	3.983	579.517	0,76
			3.377.162	**4,47**
Immobiliare				
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	27.000	149.581	0,20
Crown Castle, Inc., REIT	USD	1.122	100.014	0,13
Hulic Co. Ltd.	JPY	24.400	267.405	0,35
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	6.100	69.547	0,09
Prologis, Inc., REIT	USD	180	23.230	0,03
Public Storage, REIT	USD	372	97.190	0,13
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	655	122.452	0,16
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	38.500	469.194	0,63
Welltower, Inc., REIT	USD	162	30.456	0,04
			1.329.069	**1,76**
Servizi di pubblica utilità				
Axia Energia Preference	BRL	1.015	9.098	0,01
Axia Energia	BRL	3.864	35.692	0,05
CPFL Energia SA	BRL	4.420	42.988	0,06
Endesa SA	EUR	8.703	312.997	0,41
Enel SpA	EUR	70.135	733.368	0,98
Eversource Energy	USD	641	43.322	0,06
Exelon Corp.	USD	3.165	139.034	0,18
NRG Energy, Inc.	USD	1.763	282.988	0,37
Veolia Environnement SA	EUR	4.633	161.672	0,21
			1.761.159	**2,33**
Totale azioni			**75.250.961**	**99,56**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**75.250.961**	**99,56**
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Azioni				
Finanza				
Sberbank of Russia PJSC#	RUB	59.096	–	–
			–	**–**
Totale azioni			**–**	**–**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patri-monio netto
Garanzie				
IT				
Constellation Software, Inc. 31/03/2040#	CAD	46	–	–
			–	–
Totale warrant			–	–
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			–	–
Totale investimenti			**75.250.961**	**99,56**
Liquidità			**278.883**	**0,37**
Altre attività/(passività)			**53.715**	**0,07**
Totale patrimonio netto			**75.583.559**	**100,00**

Il titolo è stato valutato al valore equo.

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
S&P 500 Emini Index	20/03/2026	6	USD	208.470	3.353	0,01
TOPIX Mini Index	12/03/2026	2	JPY	43.530	448	–
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					**3.801**	**0,01**
Utili netti non realizzati su contratti su contratti su financial future - Attività					**3.801**	**0,01**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato CHF	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
SMG Swiss Marketplace Group AG, Reg. S	CHF	22.684	817.758	0,62
			817.758	**0,62**
Beni di consumo voluttuari				
Swatch Group AG (The)	CHF	3.809	641.817	0,49
Swatch Group AG (The) (LN)	CHF	69.885	2.404.044	1,84
			3.045.861	**2,33**
Beni di prima necessità				
Aryzta AG	CHF	52.658	2.706.621	2,07
Barry Callebaut AG	CHF	2.936	3.852.032	2,94
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	514	5.957.260	4,55
Orior AG	CHF	34.832	474.412	0,36
			12.990.325	**9,92**
Finanza				
Cembra Money Bank AG	CHF	21.239	2.105.847	1,61
Helvetia Baloise Holding AG	CHF	33.852	7.068.297	5,39
Julius Baer Group Ltd.	CHF	96.447	6.016.364	4,60
St. Galler Kantonalbank AG	CHF	3.543	2.023.053	1,55
VZ Holding AG	CHF	15.588	2.325.730	1,78
			19.539.291	**14,93**
Sanità				
Bachem Holding AG	CHF	42.400	2.565.200	1,96
Galderma Group AG	CHF	34.597	5.608.174	4,28
Galenica AG, Reg. S	CHF	36.373	3.551.823	2,71
Medacta Group SA, Reg. S	CHF	14.175	2.205.630	1,68
Sandoz Group AG	CHF	117.200	6.767.128	5,18
SKAN Group AG	CHF	22.200	1.169.940	0,89
Sonova Holding AG	CHF	18.100	3.737.650	2,86
Straumann Holding AG	CHF	49.771	4.621.735	3,53
Tecan Group AG	CHF	17.867	2.292.336	1,75
Ypsomed Holding AG	CHF	1.484	485.268	0,37
			33.004.884	**25,21**
Industria				
Accelleron Industries AG	CHF	63.531	3.888.097	2,97
Belimo Holding AG	CHF	4.500	3.487.500	2,66
Bucher Industries AG	CHF	5.345	1.972.305	1,51
Burckhardt Compression Holding AG	CHF	1.930	1.051.850	0,80
Bystronic AG	CHF	3.364	904.916	0,69
Daetwyler Holding AG	CHF	16.568	2.727.093	2,08
Forbo Holding AG	CHF	2.883	2.519.742	1,92
Georg Fischer AG	CHF	35.818	1.909.099	1,46
Interroll Holding AG	CHF	655	1.441.000	1,10
Meier Tobler Group AG	CHF	24.010	950.796	0,73
OC Oerlikon Corp. AG Pfaffikon	CHF	400.156	1.297.306	0,99
R&S Group Holding AG	CHF	65.509	1.033.732	0,79
Schindler Holding AG	CHF	23.972	7.143.656	5,47
Schweiter Technologies AG	CHF	1.030	258.015	0,20
SFS Group AG	CHF	27.110	2.949.568	2,25
SGS SA	CHF	43.196	3.917.013	2,99
Zehnder Group AG	CHF	40.957	3.358.474	2,57
			40.810.162	**31,18**
IT				
ALSO Holding AG	CHF	12.909	2.762.526	2,11
ams-OSRAM AG	CHF	206.029	1.600.845	1,22
Comet Holding AG	CHF	7.767	1.746.022	1,33
Inficon Holding AG	CHF	27.477	2.720.223	2,08
Temenos AG	CHF	39.261	3.131.065	2,40
			11.960.681	**9,14**
Materiali				
CPH Group AG	CHF	13.239	897.604	0,69
SIG Group AG	CHF	213.215	2.417.858	1,84
			3.315.462	**2,53**
Immobiliare				
Zug Estates Holding AG	CHF	1.028	2.282.160	1,74
			2.282.160	**1,74**
Servizi di pubblica utilità				
BKW AG	CHF	17.084	2.870.112	2,19
			2.870.112	**2,19**
Totale azioni			**130.636.696**	**99,79**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**130.636.696**	**99,79**
Totale investimenti			**130.636.696**	**99,79**
Liquidità			**442.430**	**0,34**
Altre attività/(passività)			**(170.909)**	**(0,13)**
Totale patrimonio netto			**130.908.217**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Taiwanese Equity

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	1.870.000	7.766.745	3,89
Far EasTone Telecommunications Co. Ltd.	TWD	241.000	677.088	0,34
Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWD	271.000	935.806	0,47
			9.379.639	**4,70**
Beni di consumo voluttuari				
Makalot Industrial Co. Ltd.	TWD	477.000	4.381.429	2,19
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	48.000	552.255	0,28
			4.933.684	**2,47**
Beni di prima necessità				
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	225.000	552.364	0,28
			552.364	**0,28**
Energia				
Formosa Petrochemical Corp.	TWD	1.309.000	1.993.094	1,00
			1.993.094	**1,00**
Finanza				
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	589.000	1.422.907	0,71
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	3.510.000	5.611.591	2,81
Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	TWD	4.715.330	4.652.663	2,33
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	TWD	2.750.000	3.442.332	1,72
			15.129.493	**7,57**
Industria				
Airtac International Group	TWD	32.000	948.929	0,48
Fortune Electric Co. Ltd.	TWD	42.000	1.025.066	0,51
Kinik Co.	TWD	289.000	3.658.082	1,83
Shin Zu Shing Co. Ltd.	TWD	152.000	982.188	0,49
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	42.000	1.301.579	0,65
			7.915.844	**3,96**
IT				
Accton Technology Corp.	TWD	75.000	2.835.519	1,42
Advantech Co. Ltd.	TWD	73.552	675.098	0,34
Airoha Technology Corp.	TWD	41.000	578.559	0,29
Alchip Technologies Ltd.	TWD	12.000	1.344.489	0,67
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	1.247.000	9.971.321	4,99
ASPEED Technology, Inc.	TWD	22.000	5.094.029	2,55
Chroma ATE, Inc.	TWD	216.000	5.343.975	2,68
Delta Electronics, Inc.	TWD	476.000	14.628.606	7,31
E Ink Holdings, Inc.	TWD	162.000	1.019.866	0,51
Elite Material Co. Ltd.	TWD	131.000	6.885.637	3,45
Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	216.000	4.735.315	2,37
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	2.101.750	15.462.623	7,73
Hon Precision, Inc.	TWD	9.245	1.009.599	0,51
Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	TWD	39.000	3.418.751	1,71
King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWD	257.000	2.030.686	1,02
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	10.000	794.963	0,40
Lite-On Technology Corp.	TWD	1.318.000	6.874.892	3,44
Lotes Co. Ltd.	TWD	38.000	1.569.948	0,79
M31 Technology Corp.	TWD	47.000	564.832	0,28
MediaTek, Inc.	TWD	252.000	11.489.045	5,75
Phison Electronics Corp.	TWD	54.000	2.499.401	1,25
Quanta Computer, Inc.	TWD	448.000	3.887.034	1,95
Sinbon Electronics Co. Ltd.	TWD	166.000	1.019.088	0,51
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	401.565	19.865.772	9,93
Taiwan Union Technology Corp.	TWD	447.000	7.041.897	3,53
Unimicron Technology Corp.	TWD	1.000.000	7.024.582	3,52
Wistron Corp.	TWD	431.000	2.069.341	1,04
Wiwynn Corp.	TWD	27.232	3.898.820	1,95
Yageo Corp.	TWD	385.304	2.838.913	1,42
			146.472.601	**73,31**
Materiali				
Nan Ya Plastics Corp.	TWD	1.203.000	2.308.237	1,16
			2.308.237	**1,16**
Totale azioni			**188.684.956**	**94,45**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**188.684.956**	**94,45**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Taiwanese Equity

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patri-monio netto
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - FIA				
Fondi d'investimento				
Schroder Taiwan Small & Mid Cap Equity fund - Class I share	TWD	9.046	5.883.582	2,95
			5.883.582	**2,95**
Totale organismi d'investimento collettivo - FIA			**5.883.582**	**2,95**
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			**5.883.582**	**2,95**
Totale investimenti			**194.568.538**	**97,40**
Liquidità			**5.971.240**	**2,99**
Altre attività/(passività)			**(775.569)**	**(0,39)**
Totale patrimonio netto			**199.764.209**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Iridium Communications, Inc.	USD	205.566	3.597.515	0,48
Match Group, Inc.	USD	229.982	7.401.788	1,00
			10.999.303	**1,48**
Beni di consumo voluttuari				
Aramark	USD	404.227	15.074.338	2,02
Brunswick Corp.	USD	99.640	7.485.198	1,00
Burlington Stores, Inc.	USD	31.526	9.082.224	1,22
Cavco Industries, Inc.	USD	17.884	10.730.454	1,44
Churchill Downs, Inc.	USD	91.393	10.484.665	1,41
DraftKings, Inc. 'A'	USD	201.384	7.003.422	0,94
Hyatt Hotels Corp. 'A'	USD	42.102	6.892.752	0,93
Lithia Motors, Inc. 'A'	USD	33.323	11.208.279	1,50
Patrick Industries, Inc.	USD	77.916	8.685.979	1,17
			86.647.311	**11,63**
Beni di prima necessità				
elf Beauty, Inc.	USD	46.497	3.573.325	0,48
Post Holdings, Inc.	USD	64.866	6.447.681	0,86
			10.021.006	**1,34**
Energia				
Cactus, Inc. 'A'	USD	132.360	6.093.163	0,82
Coterra Energy, Inc.	USD	259.474	6.878.819	0,92
Permian Resources Corp. 'A'	USD	579.913	8.220.542	1,10
TechnipFMC plc	USD	177.166	8.011.658	1,08
			29.204.182	**3,92**
Finanza				
Assurant, Inc.	USD	54.206	13.129.336	1,77
Atlantic Union Bankshares Corp.	USD	282.050	10.030.549	1,35
Axis Capital Holdings Ltd.	USD	61.939	6.737.838	0,90
Central BanCo, Inc. 'A'	USD	189.376	4.518.511	0,61
Commerce Bancshares, Inc.	USD	3.704	195.763	0,03
East West Bancorp, Inc.	USD	65.341	7.460.034	1,00
Evercore, Inc. 'A'	USD	27.293	9.388.881	1,26
Hancock Whitney Corp.	USD	149.621	9.643.660	1,29
Houlihan Lokey, Inc. 'A'	USD	46.256	8.139.832	1,09
Morningstar, Inc.	USD	23.296	5.082.956	0,68
PJT Partners, Inc. 'A'	USD	38.812	6.589.478	0,88
Reinsurance Group of America, Inc.	USD	52.961	10.855.341	1,46
SOUTHSTATE BANK Corp.	USD	100.847	9.591.692	1,29
UMB Financial Corp.	USD	93.993	10.973.799	1,47
			112.337.670	**15,08**
Sanità				
Bio-Techne Corp.	USD	140.924	8.338.279	1,12
Encompass Health Corp.	USD	39.216	4.224.397	0,57
ICU Medical, Inc.	USD	133.353	19.297.652	2,59
iRhythm Technologies, Inc.	USD	25.776	4.604.910	0,62
Masimo Corp.	USD	76.669	10.053.088	1,35
NeoGenomics, Inc.	USD	737.428	9.017.898	1,21
Option Care Health, Inc.	USD	310.676	9.996.026	1,34
Repligen Corp.	USD	73.866	12.316.765	1,65
			77.849.015	**10,45**
Industria				
Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	70.661	10.391.376	1,39
BWX Technologies, Inc.	USD	67.109	11.701.022	1,57
CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	42.315	6.857.173	0,92
Esab Corp.	USD	58.203	6.594.992	0,89
ExlService Holdings, Inc.	USD	177.602	7.599.847	1,02
Hayward Holdings, Inc.	USD	568.249	8.955.762	1,20
Hexcel Corp.	USD	186.218	13.961.399	1,87
IDEX Corp.	USD	50.200	9.005.192	1,21
Kirby Corp.	USD	86.293	9.581.660	1,29
Leidos Holdings, Inc.	USD	38.141	6.994.853	0,94
Modine Manufacturing Co.	USD	43.819	5.926.232	0,80
Moog, Inc. 'A'	USD	52.620	12.963.290	1,74
MSA Safety, Inc.	USD	56.082	9.124.021	1,22
Nextpower, Inc. 'A'	USD	67.116	5.842.249	0,78
Nordson Corp.	USD	40.799	9.959.292	1,34
Regal Rexnord Corp.	USD	52.659	7.502.666	1,01
Rentokil Initial plc, ADR	USD	654.189	19.570.286	2,62
Tetra Tech, Inc.	USD	178.758	6.074.107	0,82
Valmont Industries, Inc.	USD	22.077	9.000.789	1,21
WillScot Holdings Corp.	USD	217.132	4.130.798	0,55
			181.737.006	**24,39**
IT				
ASGN, Inc.	USD	139.071	6.852.597	0,92
CCC Intelligent Solutions Holdings, Inc.	USD	675.713	5.413.834	0,73

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Ciena Corp.	USD	58.528	13.960.938	1,87
CommVault Systems, Inc.	USD	60.042	7.619.659	1,02
Entegris, Inc.	USD	91.173	7.908.035	1,06
EPAM Systems, Inc.	USD	54.455	11.245.065	1,51
Littelfuse, Inc.	USD	40.908	10.535.290	1,41
LiveRamp Holdings, Inc.	USD	466.617	13.918.093	1,87
Lumentum Holdings, Inc.	USD	32.026	11.898.692	1,60
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	USD	66.671	11.665.044	1,57
Novanta, Inc.	USD	111.698	13.504.445	1,81
Semtech Corp.	USD	134.424	10.123.799	1,36
Twilio, Inc. 'A'	USD	87.319	12.589.802	1,69
Viavi Solutions, Inc.	USD	921.061	16.591.862	2,23
Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	29.669	7.324.723	0,98
			161.151.878	**21,63**

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Materiali				
Balchem Corp.	USD	63.329	9.793.993	1,31
Element Solutions, Inc.	USD	353.051	8.927.261	1,20
Silgan Holdings, Inc.	USD	140.796	5.727.983	0,77
			24.449.237	**3,28**
Immobiliare				
Brixmor Property Group, Inc., REIT	USD	264.248	6.974.408	0,94
Lamar Advertising Co., REIT 'A'	USD	64.433	8.178.129	1,10
Terreno Realty Corp., REIT	USD	111.398	6.660.757	0,89
			21.813.294	**2,93**
Servizi di pubblica utilità				
IDACORP, Inc.	USD	61.213	7.803.097	1,05
NiSource, Inc.	USD	107.129	4.506.198	0,60
			12.309.295	**1,65**
Totale azioni			**728.519.197**	**97,78**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**728.519.197**	**97,78**
Totale investimenti			**728.519.197**	**97,78**
Liquidità			**19.643.335**	**2,64**
Altre attività/(passività)			**(3.079.880)**	**(0,42)**
Totale patrimonio netto			**745.082.652**	**100,00**

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	54.952	USD	64.573	30/01/2026	HSBC	28	–
USD	2.734.959	EUR	2.322.568	30/01/2026	HSBC	4.584	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**4.612**	**–**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**4.612**	**–**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	91.402.677	USD	107.482.576	30/01/2026	HSBC	(31.000)	–
USD	7.739	EUR	6.591	30/01/2026	HSBC	(10)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(31.010)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(31.010)**	**–**
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(26.398)**	**–**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF US Smaller Companies Impact

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Beni di consumo voluttuari				
Cavco Industries, Inc.	USD	19.166	11.499.657	3,08
McGraw Hill, Inc.	USD	199.901	3.298.734	0,89
			14.798.391	**3,97**
Finanza				
FB Financial Corp.	USD	99.730	5.617.462	1,51
First Bancorp	USD	116.156	5.982.775	1,61
First BanCorp (US)	USD	359.606	7.498.044	2,01
NBT Bancorp, Inc.	USD	166.112	6.932.274	1,86
QCR Holdings, Inc.	USD	96.834	8.020.376	2,15
Reinsurance Group of America, Inc.	USD	33.155	6.795.733	1,83
			40.846.664	**10,97**
Sanità				
Azenta, Inc.	USD	81.447	2.771.989	0,74
Bio-Techne Corp.	USD	111.524	6.598.721	1,77
Castle Biosciences, Inc.	USD	153.898	6.048.298	1,62
ICU Medical, Inc.	USD	87.310	12.634.720	3,40
iRhythm Technologies, Inc.	USD	29.685	5.303.258	1,42
Kestra Medical Technologies Ltd.	USD	146.743	3.957.567	1,06
Masimo Corp.	USD	52.757	6.917.669	1,86
NeoGenomics, Inc.	USD	425.920	5.208.513	1,40
Option Care Health, Inc.	USD	325.399	10.469.740	2,81
Phreesia, Inc.	USD	195.501	3.329.625	0,89
Repligen Corp.	USD	56.290	9.386.060	2,52
US Physical Therapy, Inc.	USD	105.468	8.576.320	2,30
West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	37.997	10.525.604	2,84
			91.728.084	**24,63**
Industria				
Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	63.941	9.403.135	2,53
Clean Harbors, Inc.	USD	34.667	8.247.458	2,21
ExlService Holdings, Inc.	USD	140.873	6.028.160	1,62
Interface, Inc. 'A'	USD	143.473	4.146.167	1,11
Kornit Digital Ltd.	USD	396.551	5.686.743	1,53
Lincoln Electric Holdings, Inc.	USD	36.711	8.939.855	2,40
MSA Safety, Inc.	USD	36.354	5.914.459	1,59
Nextpower, Inc. 'A'	USD	54.578	4.750.853	1,28
Simpson Manufacturing Co., Inc.	USD	55.647	9.183.480	2,47
Tetra Tech, Inc.	USD	118.726	4.034.250	1,08
UL Solutions, Inc. 'A'	USD	96.570	7.759.350	2,08
Valmont Industries, Inc.	USD	22.177	9.041.559	2,43
Verra Mobility Corp. 'A'	USD	283.177	6.399.388	1,72
			89.534.857	**24,05**
IT				
Box, Inc. 'A'	USD	152.575	4.640.734	1,25
Ciena Corp.	USD	28.924	6.899.367	1,85
CommVault Systems, Inc.	USD	60.512	7.679.304	2,06
Dynatrace, Inc.	USD	102.141	4.506.552	1,21
EPAM Systems, Inc.	USD	41.574	8.585.113	2,31
Littelfuse, Inc.	USD	38.397	9.888.617	2,66
LiveRamp Holdings, Inc.	USD	292.506	8.724.770	2,34
Lumentum Holdings, Inc.	USD	19.503	7.245.993	1,95
Mirion Technologies, Inc. 'A'	USD	79.174	1.877.585	0,50
Novanta, Inc.	USD	74.883	9.053.460	2,43
PTC, Inc.	USD	47.027	8.251.649	2,22
Semtech Corp.	USD	113.311	8.533.728	2,29
Twilio, Inc. 'A'	USD	60.105	8.666.041	2,33
			94.552.913	**25,40**
Materiali				
AptarGroup, Inc.	USD	19.501	2.395.364	0,64
Balchem Corp.	USD	77.863	12.041.713	3,24
Hawkins, Inc.	USD	38.361	5.512.818	1,48
PureCycle Technologies, Inc.	USD	60.372	522.734	0,14
			20.472.629	**5,50**
Servizi di pubblica utilità				
H2O America	USD	165.570	8.159.033	2,19
			8.159.033	**2,19**
Totale azioni			**360.092.571**	**96,71**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**360.092.571**	**96,71**
Totale investimenti			**360.092.571**	**96,71**
Liquidità			**12.979.489**	**3,49**
Altre attività/(passività)			**(721.390)**	**(0,20)**
Totale patrimonio netto			**372.350.670**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Equity Alpha

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.100.519	345.519.675	7,07
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	268.404	178.863.402	3,66
Netflix, Inc.	USD	877.146	82.025.433	1,68
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	13.558.900	47.975.515	0,98
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	3.464.753	61.203.251	1,25
			715.587.276	**14,64**
Beni di consumo voluttuari				
AutoZone, Inc.	USD	16.666	56.677.035	1,16
SharkNinja, Inc.	USD	648.201	73.824.226	1,51
Tapestry, Inc.	USD	835.181	108.255.953	2,22
TJX Cos., Inc. (The)	USD	365.402	56.793.884	1,16
			295.551.098	**6,05**
Beni di prima necessità				
Coca-Cola Co. (The)	USD	1.236.340	86.648.217	1,77
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	704.097	74.577.726	1,53
Heineken NV	EUR	650.704	53.283.041	1,09
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	2.759.523	65.644.303	1,34
Monster Beverage Corp.	USD	1.065.209	82.489.855	1,69
Tesco plc	GBP	10.735.019	63.803.965	1,31
			426.447.107	**8,73**
Energia				
Shell plc	EUR	2.122.705	78.447.474	1,61
			78.447.474	**1,61**
Finanza				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4.168.700	98.138.316	2,01
East West Bancorp, Inc.	USD	787.093	89.863.040	1,84
Erste Group Bank AG	EUR	721.673	87.614.072	1,79
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	11.876.795	82.325.538	1,68
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	5.803.000	92.367.021	1,89
Morgan Stanley	USD	762.286	137.256.356	2,81
Visa, Inc. 'A'	USD	363.919	128.621.553	2,63
			716.185.896	**14,65**
Sanità				
Alcon AG	CHF	469.844	37.476.110	0,77
AstraZeneca plc	GBP	484.831	89.944.330	1,84
Boston Scientific Corp.	USD	659.569	63.345.161	1,30
Eli Lilly & Co.	USD	105.408	113.882.382	2,32
GSK plc	GBP	2.883.085	70.765.317	1,45
Haleon plc	GBP	15.451.863	77.911.143	1,59
Hoya Corp.	JPY	455.800	68.966.723	1,41
Medtronic plc	USD	1.033.873	99.977.386	2,05
Roche Holding AG (CHF)	CHF	237.316	98.125.396	2,01
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	165.539	37.195.959	0,76
			757.589.907	**15,50**
Industria				
Bunzl plc	GBP	910.760	25.436.095	0,52
Carrier Global Corp.	USD	885.525	47.334.050	0,97
Howmet Aerospace, Inc.	USD	260.320	54.125.960	1,11
Legrand SA	EUR	326.038	48.713.529	1,00
Otis Worldwide Corp.	USD	513.882	45.242.575	0,93
Parker-Hannifin Corp.	USD	88.120	78.377.597	1,59
Uber Technologies, Inc.	USD	589.640	48.477.096	0,99
			347.706.902	**7,11**
IT				
Arista Networks, Inc.	USD	564.298	74.777.591	1,53
Broadcom, Inc.	USD	560.131	196.080.348	4,01
Cadence Design Systems, Inc.	USD	200.537	63.303.078	1,30
Intuit, Inc.	USD	86.717	58.122.631	1,19
KLA Corp.	USD	54.480	67.795.416	1,39
Lasertec Corp.	JPY	257.000	48.938.995	1,00
Microsoft Corp.	USD	582.672	284.110.281	5,81
NVIDIA Corp.	USD	1.634.743	309.790.725	6,34
Salesforce, Inc.	USD	205.899	54.718.349	1,12
SAP SE	EUR	381.323	93.401.001	1,91
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2.508.000	124.072.958	2,54
			1.375.111.373	**28,14**
Servizi di pubblica utilità				
NextEra Energy, Inc.	USD	943.346	76.145.570	1,56
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	406.704	32.912.778	0,67
			109.058.348	**2,23**
Totale azioni			**4.821.685.381**	**98,66**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**4.821.685.381**	**98,66**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Equity Alpha

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patri-monio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Finanza				
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	38.989.600	38.947.873	0,80
			38.947.873	**0,80**
Totale obbligazioni			**38.947.873**	**0,80**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**38.947.873**	**0,80**

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patri-monio netto
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Azioni				
Beni di consumo voluttuari				
iWeb Ltd.#	USD	11.415	–	–
			–	**–**
Totale azioni			**–**	**–**
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			**–**	**–**
Totale investimenti			**4.860.633.254**	**99,46**
Liquidità			**27.363.720**	**0,56**
Altre attività/(passività)			**(787.245)**	**(0,02)**
Totale patrimonio netto			**4.887.209.729**	**100,00**

Il titolo è stato valutato al valore equo.

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
GBP	135.155.948	USD	180.843.118	30/01/2026	HSBC	976.126	0,02
USD	420	EUR	356	30/01/2026	HSBC	1	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**976.127**	**0,02**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**976.127**	**0,02**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	20.568	USD	24.187	30/01/2026	HSBC	(7)	–
GBP	2.051.607	USD	2.764.019	30/01/2026	HSBC	(4.084)	–
USD	5.821.524	GBP	4.346.118	30/01/2026	HSBC	(25.114)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(29.205)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(29.205)**	**–**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**946.922**	**0,02**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF QEP Emerging Markets Core*

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Advanced Info Service PCL, NVDR	THB	108.600	1.078.934	0,40
America Movil SAB de CV	MXN	566.600	587.100	0,22
Bharti Airtel Ltd.	INR	94.368	2.210.753	0,82
Bilibili, Inc. 'Z'	HKD	15.400	381.661	0,14
CD Projekt SA	PLN	3.312	222.016	0,08
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	42.000	174.440	0,06
Emirates Integrated Telecommunications Co. PJSC	AED	332.248	886.501	0,33
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	AED	253.999	1.268.301	0,47
Etihad Etisalat Co.	SAR	56.300	990.669	0,37
Far EasTone Telecommunications Co. Ltd.	TWD	253.000	710.998	0,26
Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	16.554	327.790	0,12
Indus Towers Ltd.	INR	66.314	308.958	0,11
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	104.800	861.047	0,32
Magyar Telekom Telecommunications plc	HUF	45.128	247.375	0,09
Meitu, Inc., Reg. S	HKD	148.000	133.102	0,05
MTN Group Ltd.	ZAR	105.407	1.078.243	0,40
NAVER Corp.	KRW	1.552	261.261	0,10
NetEase, Inc.	HKD	77.900	2.147.792	0,79
Newborn Town, Inc., Reg. S	HKD	66.000	94.885	0,04
Ooredoo QPSC	QAR	130.053	465.419	0,17
Saudi Telecom Co.	SAR	29.139	333.901	0,12
Telekom Malaysia Bhd.	MYR	214.300	425.115	0,16
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	4.325.400	902.692	0,33
Tencent Holdings Ltd.	HKD	181.000	13.929.337	5,14
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	23.184	406.416	0,15
TIM SA	BRL	237.200	923.737	0,34
Vodacom Group Ltd.	ZAR	150.257	1.281.401	0,47
XD, Inc., Reg. S	HKD	47.600	396.590	0,15
			33.036.434	**12,20**
Beni di consumo voluttuari				
Abu Dhabi National Oil Co. for Distribution PJSC	AED	192.883	204.809	0,08
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	462.532	8.485.843	3,13
Allegro.eu SA, Reg. S	PLN	43.669	376.784	0,14
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	53.400	552.627	0,20
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	11.258	443.565	0,16
Bosideng International Holdings Ltd.	HKD	644.000	369.017	0,14
Brilliance China Automotive Holdings Ltd.	HKD	490.000	254.962	0,09
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	76.100	932.246	0,34
Cartrade Tech Ltd.	INR	1.858	58.424	0,02
Eicher Motors Ltd.	INR	9.492	772.260	0,29
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	104.400	901.353	0,33
Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	337.000	775.011	0,29
Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai 'A'	CNY	49.900	287.197	0,11
Guangdong CHJ Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	140.800	251.855	0,09
Hero MotoCorp Ltd.	INR	10.260	658.777	0,24
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	2.804	726.037	0,27
Hyundai Motor India Ltd.	INR	3.046	77.879	0,03
Jarir Marketing Co.	SAR	73.109	249.102	0,09
JD.com, Inc. 'A'	HKD	6.385	91.548	0,03
JUMBO SA	EUR	17.123	561.072	0,21
Kia Corp.	KRW	5.641	476.952	0,18
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	35.650	1.471.227	0,54
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	6.974	1.295.568	0,48
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	110.460	1.465.988	0,54
MGM China Holdings Ltd.	HKD	182.400	307.222	0,11
Midea Group Co. Ltd. (CH) 'A'	CNY	22.100	247.149	0,09
Minth Group Ltd.	HKD	40.000	163.012	0,06
Motherson Sumi Wiring India Ltd.	INR	141.088	76.164	0,03
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	20.166	1.344.209	0,50
OPAP SA	EUR	26.308	590.141	0,22
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	22.684	2.572.138	0,95
Pop Mart International Group Ltd., Reg. S	HKD	24.600	593.232	0,22
Sands China Ltd.	HKD	22.400	56.407	0,02
TCL Electronics Holdings Ltd.	HKD	93.000	124.024	0,05
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	139.600	402.470	0,15

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF QEP Emerging Markets Core*

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Trip.com Group Ltd.	HKD	20.050	1.427.083	0,53
TVS Motor Co. Ltd.	INR	16.067	664.958	0,25
UNO Minda Ltd.	INR	9.730	139.196	0,05
Zhejiang Cfmoto Power Co. Ltd. 'A'	CNY	10.800	430.693	0,16
Zhejiang Leapmotor Technology Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	22.400	139.923	0,05
			31.018.124	**11,46**
Beni di prima necessità				
Ambev SA	BRL	305.900	773.717	0,29
APR Corp.	KRW	2.063	330.813	0,12
AVI Ltd.	ZAR	21.770	138.608	0,05
Britannia Industries Ltd.	INR	10.839	727.308	0,27
CCL Products India Ltd.	INR	6.081	63.882	0,02
Clicks Group Ltd.	ZAR	8.369	169.991	0,06
Dino Polska SA, Reg. S	PLN	28.049	322.604	0,12
Eastroc Beverage Group Co. Ltd. 'A'	CNY	12.320	471.404	0,17
Embotelladora Andina SA Preference 'B'	CLP	78.953	369.555	0,14
Guoquan Food Shanghai Co. Ltd. 'H'	HKD	266.400	122.530	0,05
Hindustan Unilever Ltd.	INR	14.908	384.131	0,14
JD Health International, Inc., Reg. S	HKD	80.450	573.646	0,21
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	491.700	1.050.156	0,39
Kwality Wall's India Ltd.#	INR	14.908	6.336	–
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	2.400	472.977	0,17
Marico Ltd.	INR	78.918	659.059	0,24
Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	205.200	1.234.866	0,46
Radico Khaitan Ltd.	INR	1.251	45.909	0,02
Samyang Foods Co. Ltd.	KRW	273	233.288	0,09
Shanghai Chicmax Cosmetic Co. Ltd.	HKD	22.900	214.186	0,08
Want Want China Holdings Ltd.	HKD	450.000	268.260	0,10
			8.633.226	**3,19**
Energia				
ADNOC Drilling Co. PJSC	AED	451.312	656.159	0,24
Bharat Petroleum Corp. Ltd.	INR	60.909	260.227	0,10
Ecopetrol SA, ADR	USD	14.508	145.370	0,05
Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	INR	44.366	246.340	0,09
Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	INR	218.096	583.292	0,22
Orlen SA	PLN	14.894	398.159	0,15
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	888.000	956.053	0,35
Petroleo Brasileiro SA	BRL	32.200	191.387	0,07
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	232.300	1.306.535	0,48
Reliance Industries Ltd.	INR	127.185	2.222.215	0,82
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S	SAR	107.195	681.043	0,25
			7.646.780	**2,82**
Finanza				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	305.010	1.187.520	0,44
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AED	14.997	84.766	0,03
Agricultural Bank of China Ltd. 'H'	HKD	470.000	349.020	0,13
Al Rajhi Bank	SAR	43.775	1.137.907	0,42
Alior Bank SA	PLN	13.017	399.902	0,15
Alpha Bank SA	EUR	274.338	1.153.463	0,43
Arab National Bank	SAR	56.526	325.822	0,12
Axis Bank Ltd.	INR	67.692	956.039	0,35
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	229.400	581.480	0,21
Banco Bradesco SA Preference	BRL	384.450	1.276.180	0,47
Bangkok Bank PCL, NVDR	THB	147.200	791.950	0,29
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	447.000	117.145	0,04
Bank of Baroda	INR	229.429	755.324	0,28
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	641.000	367.297	0,14
Bank of Communications Co. Ltd. 'H'	HKD	112.000	92.812	0,03
Bank of Hangzhou Co. Ltd. 'A'	CNY	50.800	111.077	0,04
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	10.607	605.111	0,22
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	2.268.700	497.958	0,18
Banque Saudi Fransi	SAR	123.738	554.888	0,20
BDO Unibank, Inc.	PHP	56.724	129.776	0,05
Canara Bank	INR	124.081	213.858	0,08
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	443.000	1.068.710	0,39
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	3.348.000	3.307.781	1,22

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF QEP Emerging Markets Core*

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	210.000	738.717	0,27
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	233.500	1.583.966	0,58
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	123.600	558.967	0,21
China Reinsurance Group Corp. 'H'	HKD	1.623.000	350.310	0,13
Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	1.031.000	814.627	0,30
City Union Bank Ltd.	INR	17.888	57.876	0,02
Credicorp Ltd.	USD	4.653	1.335.411	0,49
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	6.042	549.864	0,20
Emirates NBD Bank PJSC	AED	134.559	1.020.302	0,38
Eurobank SA	EUR	301.675	1.213.485	0,45
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	269.079	1.277.666	0,47
FirstRand Ltd.	ZAR	205.262	1.124.172	0,42
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	331.045	1.012.505	0,37
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	156.100	1.449.391	0,54
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV 'O'	MXN	237.200	574.810	0,21
Hana Financial Group, Inc.	KRW	20.635	1.347.925	0,50
HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S	INR	22.826	678.639	0,25
HDFC Bank Ltd.	INR	331.524	3.656.082	1,35
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	8.300	434.648	0,16
Hong Leong Bank Bhd.	MYR	31.000	169.133	0,06
ICICI Bank Ltd.	INR	158.776	2.372.293	0,88
Indian Bank	INR	63.173	588.473	0,22
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	2.565.000	2.072.827	0,77
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	252.205	1.805.557	0,67
JF SmartInvest Holdings Ltd.	HKD	39.500	249.175	0,09
Karur Vysya Bank Ltd. (The)	INR	76.943	225.857	0,08
KB Financial Group, Inc.	KRW	18.928	1.638.486	0,61
KGI Financial Holding Co. Ltd.	TWD	4.270	2.344	–
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	2.858	69.991	0,03
Metropolitan Bank & Trust Co.	PHP	259.150	301.734	0,11
Momentum Group Ltd.	ZAR	193.637	446.873	0,17
Multi Commodity Exchange of India Ltd.	INR	3.499	433.524	0,16
National Bank of Greece SA	EUR	74.163	1.132.310	0,42
New China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	171.900	1.200.330	0,44
Nippon Life India Asset Management Ltd., Reg. S	INR	10.872	106.404	0,04
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	72.578	1.214.956	0,45
One 97 Communications Ltd.	INR	2.020	29.192	0,01
OTP Bank Nyrt.	HUF	13.282	1.426.073	0,53
People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) 'H'	HKD	515.000	446.618	0,16
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	110.000	231.207	0,09
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	93.500	782.620	0,29
PNB Housing Finance Ltd., Reg. S	INR	35.843	379.449	0,14
Porto Seguro SA	BRL	52.400	462.442	0,17
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	28.452	673.946	0,25
Punjab National Bank	INR	323.846	445.273	0,16
Qatar National Bank QPSC	QAR	247.530	1.268.583	0,47
Sanlam Ltd.	ZAR	113.657	675.563	0,25
Santander Bank Polska SA	PLN	1.065	161.563	0,06
Saudi Investment Bank (The)	SAR	48.875	171.091	0,06
Saudi National Bank (The)	SAR	165.652	1.672.949	0,62
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	28.762	1.535.384	0,57
State Bank of India	INR	55.107	602.208	0,22
Ujjivan Small Finance Bank Ltd., Reg. S	INR	38.565	22.737	0,01
Union Bank of India Ltd.	INR	153.529	262.648	0,10
Woori Financial Group, Inc.	KRW	58.078	1.128.863	0,42
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	TWD	408.000	510.317	0,19
			62.764.142	**23,18**
Sanità				
3SBio, Inc., Reg. S	HKD	42.000	130.476	0,05

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF QEP Emerging Markets Core*

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Abbott India Ltd.	INR	544	175.675	0,06
Alkem Laboratories Ltd.	INR	2.160	132.333	0,05
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	641	50.226	0,02
BeOne Medicines Ltd. 'H'	HKD	21.100	486.058	0,18
Consun Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	57.000	114.535	0,04
Fortis Healthcare Ltd.	INR	26.368	259.340	0,10
Glenmark Pharmaceuticals Ltd.	INR	5.575	126.238	0,05
Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd., Reg. S	HKD	148.000	686.046	0,25
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	35.500	347.771	0,13
JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd.	INR	9.784	198.087	0,07
Micro-Tech Nanjing Co. Ltd. 'A'	CNY	4.100	47.852	0,02
PharmaResearch Co. Ltd.	KRW	222	62.105	0,02
Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S	BRL	79.500	589.168	0,22
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	12.857	387.979	0,14
Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	1.058.000	840.039	0,31
Torrent Pharmaceuticals Ltd.	INR	22.480	962.935	0,37
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	16.000	202.891	0,07
WuXi XDC Cayman, Inc.	HKD	8.500	66.342	0,02
			5.866.096	**2,17**
Industria				
Air Arabia PJSC	AED	101.959	129.361	0,05
Bharat Electronics Ltd.	INR	135.282	601.458	0,22
Bizlink Holding, Inc.	TWD	8.127	393.152	0,15
China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	HKD	92.000	178.953	0,07
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	13.400	704.233	0,26
COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd. 'H'	HKD	50.000	88.328	0,03
Cummins India Ltd.	INR	7.770	383.350	0,14
Doosan Enerbility Co. Ltd.	KRW	3.589	187.603	0,07
eClerx Services Ltd.	INR	1.879	98.159	0,04
Enka Insaat ve Sanayi A/S	TRY	1	2	–
Fortune Electric Co. Ltd.	TWD	6.000	146.083	0,05
GE Vernova T&D India Ltd.	INR	5.224	182.068	0,07
Genpact Ltd.	USD	8.301	388.321	0,14
GPS Participacoes e Empreendimentos SA	BRL	50.607	149.242	0,06
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV 'B'	MXN	60.800	823.528	0,30
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MXN	18.000	473.599	0,17
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MXN	27.030	870.727	0,32
Haitian International Holdings Ltd.	HKD	47.000	133.811	0,05
Hangcha Group Co. Ltd. 'A'	CNY	106.700	405.689	0,15
Hanwha Engine	KRW	10.000	298.150	0,11
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	985	529.235	0,20
HD Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	KRW	2.023	714.801	0,26
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	3.469	980.100	0,36
HD-Hyundai Marine Engine	KRW	4.042	251.126	0,09
Hefei Meiya Optoelectronic Technology, Inc. 'A'	CNY	35.700	105.085	0,04
Hitachi Energy India Ltd.	INR	1.938	394.804	0,15
Hyosung Heavy Industries Corp.	KRW	296	365.955	0,14
Hyundai Rotem Co. Ltd.	KRW	4.148	541.050	0,20
InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	10.374	583.974	0,22
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	132.270	1.274.756	0,46
J&T Global Express Ltd.	HKD	278.600	374.044	0,14
Jack Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	19.100	118.429	0,04
Kanzhun Ltd., ADR	USD	27.639	563.283	0,21
Localiza Rent a Car SA Preference	BRL	2.649	20.062	0,01
Localiza Rent a Car SA	BRL	68.900	547.830	0,20
LS Electric Co. Ltd.	KRW	1.106	353.171	0,13

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF QEP Emerging Markets Core*

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Neway Valve Suzhou Co. Ltd. 'A'	CNY	10.600	78.831	0,03
Polycab India Ltd.	INR	7.937	672.813	0,25
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	MXN	14.263	212.079	0,08
RR Kabel Ltd.	INR	9.480	153.223	0,06
Samsung Heavy Industries Co. Ltd.	KRW	18.329	306.639	0,11
Shandong Himile Mechanical Science & Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	12.900	156.004	0,06
Shenzhen Kstar Science And Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	53.800	373.543	0,14
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	11.400	252.188	0,09
SK Square Co. Ltd.	KRW	2.454	626.894	0,23
SK, Inc.	KRW	678	120.723	0,04
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	19.700	482.172	0,18
Sunonwealth Electric Machine Industry Co. Ltd.	TWD	33.000	168.568	0,06
United Integrated Services Co. Ltd.	TWD	14.000	422.845	0,16
Westports Holdings Bhd.	MYR	115.100	160.822	0,06
Yutong Bus Co. Ltd. 'A'	CNY	135.195	632.625	0,23
Zhejiang Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	108.000	99.487	0,04
Zhejiang Huayou Cobalt Co. Ltd. 'A'	CNY	27.200	265.689	0,10
			19.538.667	**7,22**
IT				
Accton Technology Corp.	TWD	20.000	754.285	0,28
Alchip Technologies Ltd.	TWD	1.000	111.711	0,04
Anker Innovations Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	20.800	340.478	0,13
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	55.000	438.488	0,16
Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	12.000	576.694	0,21
ASPEED Technology, Inc.	TWD	1.000	231.059	0,09
Asustek Computer, Inc.	TWD	3.000	52.323	0,02
AURAS Technology Co. Ltd.	TWD	7.000	225.012	0,08
Avary Holding Shenzhen Co. Ltd. 'A'	CNY	10.400	75.275	0,03
Cambricon Technologies Corp. Ltd. 'A'	CNY	251	48.689	0,02
Celestica, Inc.	CAD	1.195	353.954	0,13
Chenbro Micom Co. Ltd.	TWD	11.000	351.840	0,13
Chroma ATE, Inc.	TWD	5.000	123.327	0,05
Coforge Ltd.	INR	15.736	291.156	0,11
Cowell e Holdings, Inc.	HKD	16.000	56.653	0,02
Daqo New Energy Corp., ADR	USD	3.472	102.424	0,04
Delta Electronics, Inc.	TWD	87.000	2.666.444	0,98
Elite Material Co. Ltd.	TWD	11.000	575.898	0,21
Eoptolink Technology, Inc. Ltd. 'A'	CNY	3.200	197.308	0,07
Fositek Corp.	TWD	4.000	206.871	0,08
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	CNY	18.100	160.716	0,06
Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	15.000	327.971	0,12
HCL Technologies Ltd.	INR	7.740	139.791	0,05
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	445.000	3.264.509	1,21
Infosys Ltd.	INR	80.786	1.451.965	0,54
King Slide Works Co. Ltd.	TWD	6.000	716.093	0,26
King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWD	47.000	370.220	0,14
LEENO Industrial, Inc.	KRW	7.070	295.943	0,11
Lenovo Group Ltd.	HKD	34.000	40.450	0,01
Lite-On Technology Corp.	TWD	183.000	952.260	0,35
MediaTek, Inc.	TWD	35.000	1.592.909	0,59
NAURA Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	200	13.139	–
Persistent Systems Ltd.	INR	5.889	410.949	0,15
Quanta Computer, Inc.	TWD	41.000	354.928	0,13
Quectel Wireless Solutions Co. Ltd. 'A'	CNY	22.400	305.830	0,11
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	19.000	295.699	0,11
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	1.491	263.930	0,10
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	2.566	158.889	0,06
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	145.155	12.081.554	4,45

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF QEP Emerging Markets Core*

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Shengyi Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	28.800	294.299	0,11
Shennan Circuits Co. Ltd. 'A'	CNY	3.830	127.311	0,05
Shenzhen Sunlord Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	48.700	247.606	0,09
Silicon Motion Technology Corp., ADR	USD	2.991	277.266	0,10
SK hynix, Inc.	KRW	15.294	6.911.522	2,55
Suzhou TFC Optical Communication Co. Ltd. 'A'	CNY	2.400	69.728	0,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	535.000	26.392.004	9,74
Taiwan Union Technology Corp.	TWD	22.000	345.889	0,13
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	14.548	518.960	0,19
TOTVS SA	BRL	111.800	858.533	0,32
Tripod Technology Corp.	TWD	72.000	727.550	0,27
Wistron Corp.	TWD	144.000	689.741	0,25
Wiwynn Corp.	TWD	6.000	856.447	0,32
WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. 'A'	CNY	23.900	249.905	0,09
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	402.000	2.029.755	0,75
Yageo Corp.	TWD	67.000	492.577	0,18
Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A'	CNY	3.000	261.872	0,10
			72.328.599	**26,70**
Materiali				
Aluminum Corp. of China Ltd. 'H'	HKD	200.000	312.713	0,12
Anglogold Ashanti plc	ZAR	25.268	2.185.446	0,80
China Hongqiao Group Ltd.	HKD	177.000	741.792	0,27
CMOC Group Ltd. 'H'	HKD	147.000	363.369	0,13
Coromandel International Ltd.	INR	12.565	316.839	0,12
Gold Fields Ltd.	ZAR	46.660	2.043.550	0,74
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	154.200	1.458.251	0,54
Harmony Gold Mining Co. Ltd.	ZAR	29.086	591.690	0,22
Hindalco Industries Ltd.	INR	80.796	797.088	0,29
Jindal Stainless Ltd.	INR	8.728	81.498	0,03
JK Cement Ltd.	INR	789	48.554	0,02
NMDC Ltd.	INR	660.275	610.986	0,23
Shanjin International Gold Co. Ltd. 'A'	CNY	67.900	236.401	0,09
Sinoma Science & Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	93.000	483.622	0,18
UltraTech Cement Ltd.	INR	1.888	247.534	0,09
UPL Ltd.	INR	16.858	149.140	0,06
Vedanta Ltd.	INR	78.722	529.371	0,20
Yunnan Aluminium Co. Ltd. 'A'	CNY	101.100	475.108	0,18
			11.672.952	**4,31**
Immobiliare				
Allos SA	BRL	19.900	103.027	0,04
China Overseas Property Holdings Ltd.	HKD	665.000	386.176	0,14
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	162.800	898.135	0,33
Emaar Properties PJSC	AED	272.153	1.041.071	0,39
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	BRL	32.300	160.623	0,06
NEPI Rockcastle NV	ZAR	12.804	112.701	0,04
			2.701.733	**1,00**
Servizi di pubblica utilità				
Axia Energia Preference	BRL	13.614	122.035	0,05
Axia Energia	BRL	51.798	478.397	0,18
Beijing Enterprises Holdings Ltd.	HKD	39.000	159.437	0,06
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	38.302	932.360	0,35
Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	BRL	30.500	244.456	0,09
Cia Energetica de Minas Gerais, ADR Preference	USD	49.878	99.756	0,04
CPFL Energia SA	BRL	18.400	178.938	0,07
Engie Brasil Energia SA	BRL	63.700	364.664	0,13
Korea Electric Power Corp.	KRW	11.811	386.991	0,14
Neoenergia SA	BRL	18.700	110.499	0,04
Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	IDR	792.400	90.764	0,03
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	76.484	225.165	0,08
Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA	BRL	54.100	415.740	0,15
			3.809.202	**1,41**
Totale azioni			**259.015.955**	**95,66**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**259.015.955**	**95,66**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF QEP Emerging Markets Core*

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Finanza				
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	10.864.900	10.853.268	4,01
			10.853.268	**4,01**
Totale obbligazioni			**10.853.268**	**4,01**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**10.853.268**	**4,01**
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Azioni				
Beni di consumo voluttuari				
China Taifeng Beddings Holdings Ltd.#	HKD	658.000	–	–
TVS Motor Co. Ltd. Preference 6%#	INR	3.780	416	–
			416	**–**
Sanità				
China Animal Healthcare Ltd.#	HKD	784.000	–	–
			–	**–**
IT				
Anxin-China Holdings Ltd.#	HKD	1.660.000	–	–
			–	**–**
Materiali				
China Lumena New Materials Corp.#	HKD	91.000	–	–
Youyuan Hldgs#	CNY	1.081.000	–	–
			–	**–**
Totale azioni			**416**	**–**
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			**416**	**–**
Totale investimenti			**269.869.639**	**99,67**
Liquidità			**790.590**	**0,29**
Altre attività/(passività)			**103.980**	**0,04**
Totale patrimonio netto			**270.764.209**	**100,00**

Il titolo è stato valutato al valore equo.

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
GBP	15.412	USD	20.623	30/01/2026	HSBC	107	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**107**	**–**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**107**	**–**
Copertura delle Classi di Azioni							
GBP	366	USD	494	30/01/2026	HSBC	(2)	–
USD	478	GBP	359	30/01/2026	HSBC	(4)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(6)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(6)**	**–**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**101**	**–**

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
MSCI Emerging Markets Index	20/03/2026	139	USD	9.809.230	191.730	0,07
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					**191.730**	**0,07**
Utili netti non realizzati su contratti su contratti su financial future - Attività					**191.730**	**0,07**

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

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core*

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Advanced Info Service PCL, NVDR	THB	7.400	73.518	0,40
America Movil SAB de CV	MXN	34.100	35.334	0,19
Bharti Airtel Ltd.	INR	8.455	198.075	1,09
Bharti Hexacom Ltd.	INR	679	13.762	0,08
CD Projekt SA	PLN	322	21.585	0,12
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	8.000	33.227	0,18
Emirates Integrated Telecommunications Co. PJSC	AED	22.066	58.876	0,32
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	AED	18.402	91.887	0,50
Etihad Etisalat Co.	SAR	3.570	62.819	0,34
Far EasTone Telecommunications Co. Ltd.	TWD	7.000	19.672	0,11
Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	1.310	25.940	0,14
Indus Towers Ltd.	INR	6.154	28.672	0,16
JYP Entertainment Corp.	KRW	85	4.284	0,02
Krafton, Inc.	KRW	179	30.567	0,17
LG Uplus Corp.	KRW	863	8.818	0,05
Magyar Telekom Telecommunications plc	HUF	3.757	20.594	0,11
MTN Group Ltd.	ZAR	8.883	90.867	0,50
NAVER Corp.	KRW	326	54.878	0,30
Ooredoo QPSC	QAR	7.452	26.668	0,15
Saudi Telecom Co.	SAR	7.101	81.370	0,45
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	926	34.390	0,19
Sun TV Network Ltd.	INR	1.506	9.845	0,05
Telekom Malaysia Bhd.	MYR	12.100	24.003	0,13
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	129.000	26.922	0,15
TIM SA	BRL	12.600	49.069	0,27
Vodacom Group Ltd.	ZAR	10.818	92.257	0,51
			1.217.899	**6,68**
Beni di consumo voluttuari				
Bosch Ltd.	INR	19	7.619	0,04
CCC SA	PLN	103	3.426	0,02
Coway Co. Ltd.	KRW	598	36.074	0,20
Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	BRL	7.400	40.000	0,22
Dixon Technologies India Ltd., Reg. S	INR	211	28.411	0,16
Eicher Motors Ltd.	INR	930	75.664	0,42
Hero MotoCorp Ltd.	INR	758	48.670	0,27
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	334	86.482	0,47
Hyundai Motor Co.	KRW	327	67.305	0,37
Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A'	INR	5.965	49.035	0,27
Jarir Marketing Co.	SAR	7.183	24.474	0,13
JUMBO SA	EUR	1.275	41.778	0,23
Kalyan Jewellers India Ltd.	INR	1.106	5.972	0,03
Kia Corp.	KRW	818	69.163	0,38
Lojas Renner SA	BRL	2.800	6.873	0,04
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	2.903	119.803	0,66
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	309	57.403	0,31
MercadoLibre, Inc.	USD	22	44.314	0,24
Mr Price Group Ltd.	ZAR	2.084	22.007	0,12
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	2.400	159.977	0,87
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	1.000	11.489	0,06
OPAP SA	EUR	1.861	41.746	0,23
Schaeffler India Ltd.	INR	159	6.862	0,04
Sea Ltd., ADR	USD	346	44.139	0,24
Tata Motors Passenger Vehicles Ltd.	INR	3.857	15.764	0,09
Trent Ltd.	INR	283	13.473	0,07
UNO Minda Ltd.	INR	592	8.469	0,05
			1.136.392	**6,23**
Beni di prima necessità				
Ambev SA	BRL	16.500	41.734	0,23
Arca Continental SAB de CV	MXN	5.800	62.866	0,35
AVI Ltd.	ZAR	1.478	9.410	0,05
Britannia Industries Ltd.	INR	711	47.709	0,26
Clicks Group Ltd.	ZAR	3.157	64.125	0,36
Coca-Cola Femsa SAB de CV, ADR	USD	580	54.932	0,30
Cosmax, Inc.	KRW	61	6.902	0,04
Dino Polska SA, Reg. S	PLN	3.230	37.150	0,20
Embotelladora Andina SA Preference 'B'	CLP	6.147	28.772	0,16
Heineken Malaysia Bhd.	MYR	1.700	9.619	0,05
Hindustan Unilever Ltd.	INR	1.718	44.267	0,24
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT	IDR	30.500	14.999	0,08
Indofood Sukses Makmur Tbk. PT	IDR	58.400	23.728	0,13
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	34.200	73.043	0,41

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core*

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Kwality Wall's India Ltd.#	INR	1.718	730	–
Marico Ltd.	INR	6.629	55.360	0,30
Nestle India Ltd.	INR	1.193	17.096	0,09
Radico Khaitan Ltd.	INR	148	5.431	0,03
Samyang Foods Co. Ltd.	KRW	37	31.618	0,17
			629.491	**3,45**
Energia				
ADNOC Drilling Co. PJSC	AED	31.332	45.553	0,25
Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	INR	15.493	41.436	0,23
Orlen SA	PLN	1.474	39.404	0,22
Petroleo Brasileiro SA	BRL	4.000	23.775	0,13
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	26.500	149.045	0,82
PRIO SA	BRL	3.200	24.188	0,13
Reliance Industries Ltd.	INR	14.192	247.967	1,36
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S	SAR	13.878	88.171	0,48
			659.539	**3,62**
Finanza				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	25.230	98.230	0,54
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AED	9.631	54.436	0,30
Al Rajhi Bank	SAR	5.780	150.248	0,82
Alior Bank SA	PLN	930	28.571	0,16
Alpha Bank SA	EUR	10.129	42.588	0,23
Arab National Bank	SAR	4.122	23.760	0,13
Axis Bank Ltd.	INR	9.273	130.966	0,72
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	12.800	32.445	0,18
Bajaj Finance Ltd.	INR	6.470	71.035	0,39
Banco Bradesco SA Preference	BRL	22.300	74.025	0,41
Banco BTG Pactual SA	BRL	2.200	21.110	0,12
Banco de Chile	CLP	95.697	18.469	0,10
Bangkok Bank PCL, NVDR	THB	6.400	34.433	0,19
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	113.200	54.818	0,30
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	162.000	49.547	0,27
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	101.000	26.469	0,15
Bank of Baroda	INR	16.363	53.870	0,30
Bank of the Philippine Islands	PHP	18.240	35.995	0,20
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	1.005	57.334	0,31
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	218.500	47.959	0,26
Banque Saudi Fransi	SAR	11.397	51.108	0,28
BB Seguridade Participacoes SA	BRL	6.000	39.582	0,22
BDO Unibank, Inc.	PHP	15.491	35.441	0,19
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	6.200	12.766	0,07
BSE Ltd.	INR	533	15.609	0,09
Caixa Seguridade Participacoes SA	BRL	6.300	19.108	0,10
Canara Bank	INR	10.139	17.475	0,10
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	150	37.620	0,21
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	48.000	115.797	0,64
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	17.400	35.375	0,19
City Union Bank Ltd.	INR	5.601	18.122	0,10
Credicorp Ltd.	USD	342	98.154	0,54
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	51.000	81.482	0,45
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	307	27.939	0,15
Dubai Islamic Bank PJSC	AED	6.377	16.095	0,09
E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	TWD	35.000	37.595	0,21
Emirates NBD Bank PJSC	AED	11.205	84.963	0,47
Eurobank SA	EUR	19.331	77.759	0,43
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	18.036	85.640	0,47
FirstRand Ltd.	ZAR	16.332	89.447	0,49
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	37.310	114.113	0,63
Grupo Cibest SA Preference	COP	697	11.037	0,06
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	10.000	92.850	0,51
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV 'O'	MXN	19.100	46.285	0,25
Hana Financial Group, Inc.	KRW	1.617	105.626	0,58
HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S	INR	1.766	52.505	0,29
HDFC Bank Ltd.	INR	33.438	368.757	2,01
Hong Leong Bank Bhd.	MYR	5.300	28.916	0,16
ICICI Bank Ltd.	INR	16.661	248.934	1,36
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	22.340	159.934	0,87
KB Financial Group, Inc.	KRW	1.634	141.446	0,78

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core*

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
KGI Financial Holding Co. Ltd.	TWD	900	494	–
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	3.821	93.574	0,51
Krung Thai Bank PCL, NVDR	THB	54.300	48.690	0,27
Kuwait Finance House KSCP	KWD	7.041	18.570	0,10
Malayan Banking Bhd.	MYR	6.900	17.820	0,10
Metropolitan Bank & Trust Co.	PHP	20.620	24.008	0,13
Momentum Group Ltd.	ZAR	6.461	14.911	0,08
Multi Commodity Exchange of India Ltd.	INR	49	6.071	0,03
National Bank of Greece SA	EUR	5.186	79.179	0,43
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	7.591	127.073	0,70
OTP Bank Nyrt.	HUF	1.341	143.982	0,79
PB Fintech Ltd.	INR	887	18.016	0,10
Piraeus Bank SA	EUR	6.370	50.828	0,28
PNB Housing Finance Ltd., Reg. S	INR	1.796	19.013	0,10
Porto Seguro SA	BRL	2.900	25.593	0,14
Power Finance Corp. Ltd.	INR	6.351	25.113	0,14
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	3.028	71.725	0,39
Public Bank Bhd.	MYR	30.800	34.458	0,19
Qatar National Bank QPSC	QAR	19.500	99.937	0,55
Qualitas Controladora SAB de CV	MXN	3.500	36.334	0,20
REC Ltd.	INR	10.780	42.794	0,23
Regional SAB de CV	MXN	1.800	14.282	0,08
RHB Bank Bhd.	MYR	12.600	23.939	0,13
Riyad Bank	SAR	9.872	71.432	0,39
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	82	28.291	0,16
Sanlam Ltd.	ZAR	3.918	23.288	0,13
Santander Bank Polska SA	PLN	236	35.802	0,20
Saudi Awwal Bank	SAR	4.741	40.928	0,22
Saudi Investment Bank (The)	SAR	4.647	16.267	0,09
Saudi National Bank (The)	SAR	13.059	131.885	0,72
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	2.079	110.982	0,61
Shriram Finance Ltd.	INR	1.095	12.137	0,07
Standard Bank Group Ltd.	ZAR	3.398	59.552	0,33
State Bank of India	INR	6.003	65.601	0,36
TMBThanachart Bank PCL, NVDR	THB	259.000	16.606	0,09
TS Financial Holding Co. Ltd.	TWD	28.000	18.179	0,10
Woori Financial Group, Inc.	KRW	2.514	48.865	0,27
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	TWD	27.000	33.771	0,19
			5.223.778	**28,67**
Sanità				
Ajanta Pharma Ltd.	INR	848	26.124	0,14
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	163	12.772	0,07
Celltrion, Inc.	KRW	5	628	–
Cipla Ltd.	INR	1.228	20.649	0,11
Classys, Inc.	KRW	410	15.511	0,09
Divi's Laboratories Ltd.	INR	703	50.000	0,28
Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	INR	417	5.899	0,03
Dr. Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co.	SAR	382	26.174	0,14
Fortis Healthcare Ltd.	INR	1.874	18.432	0,10
JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd.	INR	574	11.621	0,06
Max Healthcare Institute Ltd.	INR	986	11.465	0,06
Narayana Hrudayalaya Ltd., Reg. S	INR	262	5.515	0,03
Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S	BRL	3.900	28.903	0,16
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	801	24.171	0,13
Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	16	18.826	0,10
SK Biopharmaceuticals Co. Ltd.	KRW	76	6.574	0,04
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	3.473	66.449	0,37
Torrent Pharmaceuticals Ltd.	INR	1.495	64.039	0,36
			413.752	**2,27**
Industria				
Air Arabia PJSC	AED	28.123	35.681	0,20
Bharat Electronics Ltd.	INR	15.664	69.641	0,38
Bizlink Holding, Inc.	TWD	2.019	97.672	0,53
Blue Star Ltd.	INR	294	5.661	0,03
Cummins India Ltd.	INR	500	24.669	0,14
Delhivery Ltd.	INR	1.877	8.434	0,05
Doms Industries Ltd.	INR	278	8.090	0,04
eClerx Services Ltd.	INR	242	12.642	0,07
Eva Airways Corp.	TWD	36.000	41.877	0,23

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core*

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
GE Vernova T&D India Ltd.	INR	367	12.791	0,07
Genpact Ltd.	USD	798	37.330	0,20
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV 'B'	MXN	4.700	63.661	0,35
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MXN	3.415	89.852	0,49
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MXN	1.355	43.649	0,24
Hanwha Engine	KRW	357	10.644	0,06
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	167	89.728	0,49
HD Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	KRW	153	54.061	0,30
HD Hyundai Marine Solution Co. Ltd.	KRW	49	6.582	0,04
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	291	82.217	0,45
Hitachi Energy India Ltd.	INR	22	4.482	0,02
Hyosung Heavy Industries Corp.	KRW	61	75.416	0,41
Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	251	12.214	0,07
Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	258	32.345	0,18
Hyundai Rotem Co. Ltd.	KRW	390	50.870	0,28
InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	739	41.600	0,23
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	9.600	92.520	0,50
Korean Air Lines Co. Ltd.	KRW	1.985	31.073	0,17
Marcopolo SA Preference	BRL	13.156	14.333	0,08
Polycab India Ltd.	INR	575	48.742	0,27
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	MXN	1.915	28.474	0,16
Salik Co. PJSC	AED	3.679	6.361	0,03
Siemens Ltd.	INR	790	26.925	0,15
SK Square Co. Ltd.	KRW	246	62.843	0,34
Suzlon Energy Ltd.	INR	34.022	19.937	0,11
Tata Motors Ltd.	INR	3.857	17.830	0,10
V-Guard Industries Ltd.	INR	2.857	10.426	0,06
Westports Holdings Bhd.	MYR	6.100	8.523	0,05
			1.379.796	**7,57**
IT				
Accton Technology Corp.	TWD	2.000	75.428	0,41
Advantech Co. Ltd.	TWD	4.399	40.321	0,22
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	7.000	55.808	0,31
Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	1.000	48.058	0,26
Asustek Computer, Inc.	TWD	1.000	17.441	0,10
Catcher Technology Co. Ltd.	TWD	3.000	19.860	0,11
Celestica, Inc.	CAD	88	26.065	0,14
Chenbro Micom Co. Ltd.	TWD	1.000	31.985	0,18
Chroma ATE, Inc.	TWD	1.000	24.665	0,14
Coforge Ltd.	INR	2.175	40.243	0,22
Delta Electronics, Inc.	TWD	8.000	245.190	1,35
E Ink Holdings, Inc.	TWD	1.000	6.302	0,03
Elite Material Co. Ltd.	TWD	1.000	52.354	0,29
Elm Co.	SAR	90	17.948	0,10
Gigabyte Technology Co. Ltd.	TWD	4.000	31.763	0,17
Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	1.000	21.865	0,12
HCL Technologies Ltd.	INR	2.710	48.945	0,27
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	37.000	271.431	1,49
Infosys Ltd.	INR	7.727	138.877	0,76
IsuPetasys Co. Ltd.	KRW	190	15.722	0,09
King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWD	2.000	15.754	0,09
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	1.000	79.407	0,44
LEENO Industrial, Inc.	KRW	604	25.283	0,14
Lite-On Technology Corp.	TWD	3.000	15.611	0,09
MediaTek, Inc.	TWD	4.000	182.047	1,00
Persistent Systems Ltd.	INR	627	43.754	0,24
Quanta Computer, Inc.	TWD	7.000	60.597	0,33
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	3.000	46.689	0,26
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	14.155	1.178.150	6,46
Silicon Motion Technology Corp., ADR	USD	196	18.169	0,10
SK hynix, Inc.	KRW	1.602	723.961	3,97

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core*

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	35.000	1.726.581	9,46
Taiwan Union Technology Corp.	TWD	2.000	31.444	0,17
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	2.149	76.660	0,42
TOTVS SA	BRL	3.700	28.413	0,16
Tripod Technology Corp.	TWD	6.000	60.629	0,33
Unimicron Technology Corp.	TWD	6.000	42.011	0,23
United Microelectronics Corp.	TWD	19.000	29.782	0,16
Wipro Ltd.	INR	5.965	17.473	0,10
Wistron Corp.	TWD	8.000	38.319	0,21
Zhen Ding Technology Holding Ltd.	TWD	6.000	27.116	0,15
			5.698.121	**31,27**
Materiali				
Anglogold Ashanti plc	ZAR	1.776	153.607	0,84
APL Apollo Tubes Ltd.	INR	796	16.951	0,09
Coromandel International Ltd.	INR	1.415	35.681	0,20
Gold Fields Ltd., ADR	USD	651	28.423	0,16
Gold Fields Ltd.	ZAR	3.756	164.500	0,89
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	11.800	111.591	0,61
Hindalco Industries Ltd.	INR	4.047	39.925	0,22
JK Cement Ltd.	INR	346	21.292	0,12
NMDC Ltd.	INR	40.961	37.903	0,21
Pidilite Industries Ltd.	INR	2.090	34.471	0,19
POSCO Holdings, Inc.	KRW	187	39.593	0,22
Sharda Cropchem Ltd.	INR	778	7.558	0,04
Southern Copper Corp.	USD	137	19.655	0,11
UltraTech Cement Ltd.	INR	395	51.788	0,28
UPL Ltd.	INR	2.371	20.976	0,12
Vedanta Ltd.	INR	3.516	23.644	0,13
			807.558	**4,43**
Immobiliare				
Emaar Development PJSC	AED	4.989	20.579	0,11
Emaar Properties PJSC	AED	35.408	135.446	0,74
NEPI Rockcastle NV	ZAR	2.650	23.325	0,13
Plaza SA	CLP	6.116	21.614	0,12
			200.964	**1,10**
Servizi di pubblica utilità				
Alupar Investimento SA	BRL	868	5.029	0,03
Axia Energia Preference	BRL	446	3.998	0,02
Axia Energia	BRL	1.700	15.701	0,09
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	2.985	72.662	0,39
Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	BRL	1.600	12.824	0,07
Cia Energetica de Minas Gerais, ADR Preference	USD	15.146	30.292	0,17
CPFL Energia SA	BRL	1.600	15.560	0,09
Engie Brasil Energia SA	BRL	3.220	18.434	0,10
Korea Electric Power Corp.	KRW	1.162	38.073	0,21
Mahanagar Gas Ltd., Reg. S	INR	1.000	12.640	0,07
Manila Electric Co.	PHP	2.750	26.830	0,15
Mega First Corp. Bhd.	MYR	6.700	5.564	0,03
Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	IDR	98.400	11.271	0,06
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	20.058	59.050	0,32
Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA	BRL	1.000	7.685	0,04
			335.613	**1,84**
Totale azioni			**17.702.903**	**97,13**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**17.702.903**	**97,13**
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)				
Fondi d'investimento				
iShares MSCI EM ex-China Fund USD (Acc) Share Class	USD	67.324	465.343	2,55
			465.343	**2,55**
Totale fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)			**465.343**	**2,55**
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			**465.343**	**2,55**
Totale investimenti			**18.168.246**	**99,68**
Liquidità			**141.817**	**0,78**
Altre attività/(passività)			**(83.957)**	**(0,46)**
Totale patrimonio netto			**18.226.106**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core*

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patri-monio netto

Il titolo è stato valutato al valore equo.

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

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Advanced Info Service PCL, NVDR	THB	269.000	2.676.748	0,32
Airtel Africa plc, Reg. S	GBP	603.104	2.881.936	0,35
Cargurus, Inc. 'A'	USD	45.157	1.724.344	0,21
Deutsche Telekom AG	EUR	115.941	3.777.586	0,46
Elisa OYJ	EUR	25.597	1.133.003	0,14
Fox Corp. 'A'	USD	54.277	4.001.760	0,48
Hellenic Tele-communications Organization SA	EUR	56.539	1.119.919	0,14
KDDI Corp.	JPY	112.900	1.954.368	0,24
Koninklijke KPN NV	EUR	142.361	664.601	0,08
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	39.700	328.531	0,04
LG Uplus Corp.	KRW	18.615	190.632	0,02
MONY Group plc	GBP	35.006	86.558	0,01
MTN Group Ltd.	ZAR	65.380	669.096	0,08
NetEase, Inc.	HKD	50.300	1.392.834	0,17
Newborn Town, Inc., Reg. S	HKD	248.000	358.717	0,04
Nexstar Media Group, Inc. 'A'	USD	6.670	1.368.690	0,17
Omnicom Group, Inc.	USD	28.310	2.286.609	0,28
Orange SA	EUR	60.751	1.012.897	0,12
Quebecor, Inc. 'B'	CAD	69.403	2.622.002	0,32
Singapore Telecom-munications Ltd.	SGD	237.200	839.286	0,10
Tele2 AB 'B'	SEK	50.195	841.367	0,10
Telekom Malaysia Bhd.	MYR	181.700	360.445	0,04
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	3.164.400	664.381	0,08
Tencent Holdings Ltd.	HKD	82.000	6.340.407	0,77
TIM SA	BRL	307.700	1.195.664	0,14
T-Mobile US, Inc.	USD	6.775	1.375.627	0,17
TripAdvisor, Inc.	USD	31.650	463.467	0,06
TV Asahi Holdings Corp.	JPY	12.600	268.183	0,03
Verizon Communications, Inc.	USD	51.139	2.081.160	0,25
Vodacom Group Ltd.	ZAR	165.062	1.408.297	0,17
Weibo Corp., ADR	USD	21.009	213.355	0,03
ZoomInfo Technologies, Inc. 'A'	USD	42.329	424.764	0,05
			46.727.234	**5,66**
Beni di consumo voluttuari				
Adient plc	USD	43.864	854.520	0,10
ADT, Inc.	USD	96.797	779.652	0,09
Aisin Corp.	JPY	73.500	1.377.637	0,17
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	120.500	2.227.608	0,27
Aptiv plc	USD	7.895	607.553	0,07
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	15.629	617.946	0,07
Autoliv, Inc.	USD	25.367	3.050.039	0,38
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	3.203	349.008	0,04
Bellway plc	GBP	26.001	959.828	0,12
Berkeley Group Holdings plc	GBP	3.943	207.088	0,03
Best Buy Co., Inc.	USD	7.268	493.315	0,06
Booking Holdings, Inc.	USD	606	3.291.441	0,41
BorgWarner, Inc.	USD	65.812	3.011.314	0,36
Bosideng International Holdings Ltd.	HKD	278.000	159.725	0,02
Boyd Gaming Corp.	USD	16.184	1.390.557	0,17
Bridgestone Corp.	JPY	54.000	1.209.909	0,15
Brinker International, Inc.	USD	9.060	1.295.187	0,16
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	26.042	865.641	0,10
Cyrela Brazil Realty SA Empreendimen-tos e Participacoes	BRL	28.000	151.378	0,02
De' Longhi SpA	EUR	5.688	243.165	0,03
Denso Corp.	JPY	75.000	1.036.164	0,13
Dunelm Group plc	GBP	23.123	351.513	0,04
eBay, Inc.	USD	28.842	2.520.813	0,31
Europris ASA, Reg. S	NOK	57.744	548.753	0,07
Expedia Group, Inc.	USD	10.308	2.940.543	0,36
Ford Motor Co.	USD	101.381	1.341.320	0,16
Frontdoor, Inc.	USD	39.370	2.298.643	0,28
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	96.400	835.344	0,10
Garrett Motion, Inc.	USD	51.572	907.654	0,11
General Motors Co.	USD	18.651	1.538.685	0,19
Gentex Corp.	USD	14.182	334.300	0,04
Gildan Activewear, Inc.	CAD	34.860	2.186.855	0,26
Hasbro, Inc.	USD	29.925	2.476.137	0,30
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	3.026	785.273	0,10
InterContinental Hotels Group plc	GBP	17.029	2.396.293	0,29
Isuzu Motors Ltd.	JPY	51.500	803.744	0,10
JTEKT Corp.	JPY	60.900	675.858	0,08
JUMBO SA	EUR	23.768	779.169	0,09
Kangwon Land, Inc.	KRW	39.762	523.057	0,06
Kia Corp.	KRW	4.457	377.822	0,05

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
KOMEDA Holdings Co. Ltd.	JPY	16.700	323.447	0,04
Kontoor Brands, Inc.	USD	10.674	658.040	0,08
Las Vegas Sands Corp.	USD	13.867	903.516	0,11
Lear Corp.	USD	17.794	2.070.874	0,25
LG Electronics, Inc.	KRW	10.018	641.232	0,08
Linamar Corp.	CAD	3.923	239.522	0,03
Magna International, Inc.	CAD	30.498	1.636.301	0,20
Mazda Motor Corp.	JPY	41.100	319.469	0,04
Mercedes-Benz Group AG	EUR	14.751	1.028.878	0,12
Mohawk Industries, Inc.	USD	3.184	349.661	0,04
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	11.017	734.695	0,09
Next plc	GBP	12.465	2.294.022	0,28
Nifco, Inc.	JPY	22.400	693.376	0,08
Niterra Co. Ltd.	JPY	30.100	1.327.164	0,16
NOK Corp.	JPY	27.800	498.857	0,06
OPAP SA	EUR	50.427	1.108.982	0,13
Open House Group Co. Ltd.	JPY	21.200	1.246.252	0,15
Persimmon plc	GBP	65.003	1.187.988	0,14
Phinia, Inc.	USD	19.812	1.255.854	0,15
Ralph Lauren Corp. 'A'	USD	4.911	1.763.129	0,21
Sally Beauty Holdings, Inc.	USD	67.338	972.538	0,12
Signet Jewelers Ltd.	USD	13.040	1.084.175	0,13
Subaru Corp.	JPY	65.200	1.414.697	0,17
Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	37.000	1.499.332	0,18
Sumitomo Rubber Industries Ltd.	JPY	54.500	840.987	0,10
Suzuki Motor Corp.	JPY	25.400	379.569	0,05
Tapestry, Inc.	USD	20.893	2.708.145	0,33
Taylor Morrison Home Corp. 'A'	USD	5.302	313.875	0,04
Taylor Wimpey plc	GBP	336.005	485.930	0,06
Technogym SpA, Reg. S	EUR	16.944	320.543	0,04
TopBuild Corp.	USD	1.894	805.979	0,10
Toyo Tire Corp.	JPY	38.300	1.061.924	0,13
Toyoda Gosei Co. Ltd.	JPY	16.800	423.614	0,05
Toyota Boshoku Corp.	JPY	39.300	631.325	0,08
Toyota Motor Corp.	JPY	43.100	926.892	0,11
Travel + Leisure Co.	USD	40.387	2.886.833	0,35
TravelSky Technology Ltd. 'H'	HKD	122.000	161.669	0,02
Trip.com Group Ltd.	HKD	8.400	601.091	0,07
Ulta Beauty, Inc.	USD	2.443	1.483.119	0,18
Urban Outfitters, Inc.	USD	12.383	932.676	0,11
USS Co. Ltd.	JPY	101.600	1.113.902	0,13
Viking Holdings Ltd.	USD	32.306	2.332.054	0,28
Visteon Corp.	USD	5.558	535.000	0,06
Volkswagen AG Preference	EUR	6.693	825.159	0,10
Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	306.000	448.548	0,05
YETI Holdings, Inc.	USD	10.119	448.924	0,05
Yokohama Rubber Co. Ltd. (The)	JPY	24.400	939.372	0,11
Yum! Brands, Inc.	USD	3.525	536.747	0,07
			96.196.329	**11,65**
Beni di prima necessità				
AG Barr plc	GBP	52.261	438.714	0,05
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	23.834	1.536.360	0,19
APR Corp.	KRW	1.223	196.115	0,02
Coca-Cola HBC AG	GBP	27.141	1.402.821	0,17
Danone SA	EUR	25.577	2.305.798	0,28
Diageo plc	GBP	31.634	682.405	0,08
Energizer Holdings, Inc.	USD	24.586	492.486	0,06
J Sainsbury plc	GBP	426.558	1.865.008	0,23
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	327.500	694.752	0,08
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	46.845	1.917.957	0,23
Mowi ASA	NOK	15.717	379.057	0,05
Nestle SA	CHF	35.376	3.515.728	0,44
NH Foods Ltd.	JPY	12.500	522.577	0,06
PepsiCo, Inc.	USD	13.938	2.009.990	0,24
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	43.348	3.500.129	0,42
Tesco plc	GBP	471.682	2.803.459	0,34
Tiger Brands Ltd.	ZAR	18.028	398.581	0,05
Unilever plc	GBP	53.053	3.468.332	0,42
Viscofan SA	EUR	4.142	259.702	0,03
WH Group Ltd., Reg. S	HKD	798.500	889.399	0,11
			29.279.370	**3,55**
Energia				
Antero Midstream Corp.	USD	16.644	297.353	0,04
BP plc	GBP	186.112	1.083.629	0,13
Chevron Corp.	USD	8.290	1.263.763	0,15
Cosmo Energy Holdings Co. Ltd.	JPY	14.100	377.082	0,05
Coterra Energy, Inc.	USD	12.935	342.915	0,04
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	89.300	632.499	0,08
Eni SpA	EUR	47.659	906.721	0,11
EOG Resources, Inc.	USD	8.169	865.083	0,10
Equinor ASA	NOK	31.787	750.182	0,09
Excelerate Energy, Inc. 'A'	USD	6.341	177.536	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Expand Energy Corp.	USD	7.088	794.029	0,10
Exxon Mobil Corp.	USD	28.872	3.504.735	0,43
Galp Energia SGPS SA	EUR	130.700	2.245.140	0,27
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	6.047	1.111.873	0,13
Gulfport Energy Corp.	USD	3.486	742.910	0,09
Hess Midstream LP 'A'	USD	22.597	779.338	0,09
Inpex Corp.	JPY	95.400	1.913.026	0,23
Japan Petroleum Exploration Co. Ltd.	JPY	40.600	408.576	0,05
Marathon Petroleum Corp.	USD	9.983	1.635.958	0,20
OMV AG	EUR	17.253	962.052	0,12
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	1.356.000	1.463.539	0,18
Repsol SA	EUR	120.265	2.248.756	0,27
SBM Offshore NV	EUR	11.505	330.961	0,04
Shell plc	GBP	74.525	2.747.083	0,33
Technip Energies NV	EUR	8.867	338.155	0,04
TechnipFMC plc	USD	75.875	3.431.159	0,42
Tecnicas Reunidas SA	EUR	19.702	639.399	0,08
TotalEnergies SE	EUR	21.890	1.428.782	0,17
Valero Energy Corp.	USD	9.474	1.562.807	0,19
			34.985.041	**4,24**
Finanza				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	71.834	2.512.605	0,30
Affiliated Managers Group, Inc.	USD	6.789	1.971.885	0,24
AJ Bell plc	GBP	22.388	132.883	0,02
Alior Bank SA	PLN	27.818	852.517	0,10
Allianz SE	EUR	7.681	3.568.351	0,43
Allstate Corp. (The)	USD	7.109	1.487.065	0,18
Ally Financial, Inc.	USD	33.755	1.540.252	0,19
Alpha Bank SA	EUR	201.141	847.613	0,10
American Financial Group, Inc.	USD	6.096	840.803	0,10
Artisan Partners Asset Management, Inc. 'A'	USD	6.284	258.020	0,03
Assurant, Inc.	USD	9.997	2.421.392	0,29
AXA SA	EUR	40.506	1.948.063	0,24
Axis Capital Holdings Ltd.	USD	3.974	432.299	0,05
Banca Mediolanum SpA	EUR	72.987	1.663.207	0,20
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	151.239	3.560.424	0,43
Banco Bradesco SA Preference	BRL	391.100	1.298.722	0,16
Banco Comercial Portugues SA 'R'	EUR	491.058	516.727	0,06
Banco Santander SA	EUR	274.354	3.243.877	0,39
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	1.561.700	478.197	0,06
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1.172.700	307.717	0,04
Bank of America Corp.	USD	87.378	4.838.936	0,58
Bank of Baroda	INR	181.803	598.732	0,07
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	698.000	400.931	0,05
Bank of Communications Co. Ltd. 'H'	HKD	853.000	708.365	0,09
Bank of Ireland Group plc	EUR	123.842	2.381.074	0,29
Bank of Montreal	CAD	13.599	1.774.980	0,22
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	7.126	833.140	0,10
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	14.708	1.087.914	0,13
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	4.737	269.399	0,03
Barclays plc	GBP	545.140	3.490.507	0,42
BNP Paribas SA	EUR	30.414	2.885.059	0,35
CaixaBank SA	EUR	180.738	2.216.570	0,27
Canara Bank	INR	549.106	947.139	0,11
Capital One Financial Corp.	USD	12.461	3.038.032	0,37
Challenger Ltd.	AUD	45.034	283.576	0,03
Charles Schwab Corp. (The)	USD	18.718	1.883.095	0,23
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	1.185.000	1.174.462	0,14
China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	114.000	404.340	0,05
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	88.500	602.517	0,07
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	247.000	1.125.892	0,14
Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	440.000	348.113	0,04
Chubb Ltd.	USD	8.145	2.559.402	0,31
Citigroup, Inc.	USD	29.460	3.455.003	0,42
Citizens Financial Group, Inc.	USD	45.060	2.658.351	0,32
City Union Bank Ltd.	INR	154.039	498.280	0,06
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	22.900	1.004.704	0,12
Deutsche Bank AG	EUR	69.885	2.705.843	0,33
East West Bancorp, Inc.	USD	5.276	602.365	0,07
Enact Holdings, Inc.	USD	17.408	697.387	0,08
Erste Group Bank AG	EUR	3.066	372.225	0,05

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Essent Group Ltd.	USD	6.677	438.722	0,05
Eurobank SA	EUR	401.121	1.646.533	0,20
Evercore, Inc. 'A'	USD	3.914	1.346.429	0,16
EVERTEC, Inc.	USD	13.827	402.828	0,05
Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	831	1.592.771	0,19
Federated Hermes, Inc. 'B'	USD	32.344	1.715.912	0,21
First BanCorp (US)	USD	19.681	410.363	0,05
First Horizon Corp.	USD	17.341	415.105	0,05
Generali	EUR	60.124	2.518.176	0,31
Gentera SAB de CV	MXN	91.500	236.390	0,03
Globe Life, Inc.	USD	13.669	1.935.264	0,23
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	2.791	2.470.338	0,30
Great-West Lifeco, Inc.	CAD	8.091	400.803	0,05
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	126.500	1.175.959	0,14
Hana Financial Group, Inc.	KRW	17.680	1.153.887	0,14
Hartford Insurance Group, Inc. (The)	USD	19.640	2.728.345	0,33
HDFC Bank Ltd.	INR	58.380	643.841	0,08
HSBC Holdings plc	GBP	218.831	3.455.589	0,42
Huntington Bancshares, Inc.	USD	25.459	445.104	0,05
iA Financial Corp., Inc.	CAD	18.358	2.386.371	0,29
iFAST Corp. Ltd.	SGD	54.900	407.125	0,05
IG Group Holdings plc	GBP	50.418	891.929	0,11
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	625.000	506.264	0,06
ING Groep NV	EUR	114.647	3.232.053	0,39
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	173.455	1.202.326	0,15
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	147.496	1.057.860	0,13
Itausa SA Preference	BRL	168.912	360.080	0,04
Jackson Financial, Inc. 'A'	USD	22.133	2.382.400	0,29
Janus Henderson Group plc	USD	10.659	507.805	0,06
Japan Post Insurance Co. Ltd.	JPY	11.300	340.888	0,04
JPMorgan Chase & Co.	USD	26.550	8.586.854	1,03
KB Financial Group, Inc.	KRW	9.629	831.389	0,10
KBC Group NV	EUR	8.979	1.172.875	0,14
KeyCorp	USD	90.985	1.879.117	0,23
Lincoln National Corp.	USD	30.528	1.372.157	0,17
Lion Finance Group plc	GBP	1.629	203.809	0,02
Lloyds Banking Group plc	GBP	2.208.101	2.918.276	0,35
Manulife Financial Corp.	CAD	32.059	1.172.014	0,14
MGIC Investment Corp.	USD	60.937	1.804.724	0,22
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	124.600	1.983.273	0,24
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	39.600	1.449.846	0,18
Momentum Group Ltd.	ZAR	200.476	462.865	0,06
Morgan Stanley	USD	11.043	1.988.390	0,24
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	48.200	1.135.466	0,14
Muenchener Rueck-versicherungs-Gesel-lschaft AG	EUR	558	374.024	0,05
National Bank of Greece SA	EUR	115.629	1.779.211	0,22
NatWest Group plc	GBP	384.307	3.369.860	0,41
New China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	203.100	1.430.160	0,17
NMI Holdings, Inc. 'A'	USD	29.290	1.207.699	0,15
Nordea Bank Abp	SEK	3.279	61.701	0,01
Nordea Bank Abp	EUR	137.918	2.597.001	0,31
OneMain Holdings, Inc.	USD	11.718	797.067	0,10
ORIX Corp.	JPY	59.300	1.727.074	0,21
OTP Bank Nyrt.	HUF	22.728	2.428.225	0,29
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	57.800	888.739	0,11
PayPal Holdings, Inc.	USD	11.206	663.168	0,08
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	103.000	867.180	0,11
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	5.624	1.187.881	0,14
Popular, Inc.	USD	21.360	2.692.057	0,33
Porto Seguro SA	BRL	39.100	345.104	0,04
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	37.480	886.092	0,11
Primerica, Inc.	USD	1.374	358.143	0,04
Punjab National Bank	INR	355.002	488.295	0,06
Radian Group, Inc.	USD	40.128	1.456.941	0,18
Raymond James Financial, Inc.	USD	5.180	842.380	0,10
Regions Financial Corp.	USD	93.871	2.566.773	0,31
Royal Bank of Canada	CAD	14.931	2.561.877	0,31

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Sampo OYJ 'A'	EUR	64.975	787.805	0,10
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	1.531	527.627	0,06
SEI Investments Co.	USD	20.793	1.730.422	0,21
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	19.229	1.026.976	0,12
Societe Generale SA	EUR	39.150	3.158.919	0,38
Sompo Holdings, Inc.	JPY	50.800	1.734.118	0,21
Standard Chartered plc	GBP	153.042	3.751.268	0,45
State Street Corp.	USD	18.162	2.368.510	0,29
Stifel Financial Corp.	USD	6.474	822.330	0,10
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	45.600	1.470.498	0,18
Sun Life Financial, Inc.	CAD	22.327	1.399.266	0,17
Swiss Re AG	CHF	2.535	426.652	0,05
Synchrony Financial	USD	29.151	2.459.646	0,30
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	19.760	1.872.483	0,23
Truist Financial Corp.	USD	51.019	2.530.228	0,31
UBS Group AG	CHF	29.721	1.383.479	0,17
UniCredit SpA	EUR	42.247	3.525.056	0,43
Union Bank of India Ltd.	INR	249.824	427.688	0,05
United Overseas Bank Ltd.	SGD	30.500	832.313	0,10
US Bancorp	USD	22.424	1.218.725	0,15
W R Berkley Corp.	USD	14.862	1.052.651	0,13
Wells Fargo & Co.	USD	40.890	3.860.776	0,47
Willis Towers Watson plc	USD	5.093	1.699.205	0,21
WisdomTree, Inc.	USD	34.955	434.278	0,05
Woori Financial Group, Inc.	KRW	45.303	880.633	0,11
Zenkoku Hosho Co. Ltd.	JPY	12.000	239.027	0,03
			214.294.698	**25,96**
Sanità				
AbbVie, Inc.	USD	29.327	6.741.920	0,83
Amgen, Inc.	USD	8.137	2.676.080	0,32
Astellas Pharma, Inc.	JPY	135.200	1.805.748	0,22
AstraZeneca plc	GBP	23.514	4.362.244	0,53
Cardinal Health, Inc.	USD	18.055	3.742.623	0,45
Cencora, Inc.	USD	3.136	1.066.365	0,13
Cigna Group (The)	USD	3.097	856.259	0,10
DaVita, Inc.	USD	2.613	297.666	0,04
Exelixis, Inc.	USD	11.737	517.449	0,06
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	19.007	1.089.526	0,13
Gilead Sciences, Inc.	USD	29.589	3.645.229	0,44
GSK plc	GBP	141.713	3.478.345	0,42
Haleon plc	GBP	92.222	465.000	0,06
Halozyme Therapeutics, Inc.	USD	9.223	624.785	0,08
Harmony Biosciences Holdings, Inc.	USD	14.948	562.858	0,07
HCA Healthcare, Inc.	USD	8.708	4.122.014	0,50
Incyte Corp.	USD	8.615	852.447	0,10
Indivior plc	USD	48.473	1.740.114	0,21
Ipsen SA	EUR	14.838	2.073.222	0,25
Jazz Pharmaceuticals plc	USD	3.355	573.505	0,07
Johnson & Johnson	USD	29.544	6.114.183	0,75
McKesson Corp.	USD	3.532	2.923.253	0,35
Medtronic plc	USD	22.296	2.156.063	0,26
Merck & Co., Inc.	USD	38.703	4.098.582	0,50
Novartis AG	CHF	32.165	4.460.451	0,54
Odontoprev SA	BRL	84.300	172.312	0,02
Orion OYJ 'B'	EUR	6.461	482.608	0,06
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	32.232	1.832.001	0,22
Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S	BRL	148.600	1.101.571	0,13
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	47.349	1.423.294	0,17
Roche Holding AG (CHF)	CHF	7.830	3.237.548	0,39
Royalty Pharma plc 'A'	USD	75.239	2.935.145	0,36
Sanofi SA	EUR	7.642	742.235	0,09
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	114.100	2.069.610	0,25
Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	522.000	416.253	0,05
Smith & Nephew plc	GBP	26.846	447.296	0,05
Tenet Healthcare Corp.	USD	8.566	1.726.073	0,21
UCB SA	EUR	3.039	851.383	0,10
Universal Health Services, Inc. 'B'	USD	13.748	3.095.135	0,37
			81.578.395	**9,88**
Industria				
3M Co.	USD	5.603	903.819	0,11
A O Smith Corp.	USD	24.353	1.650.463	0,20
Ackermans & van Haaren NV	EUR	783	213.291	0,03
Acuity, Inc.	USD	7.007	2.558.641	0,31
Aena SME SA, Reg. S	EUR	90.248	2.524.079	0,31
Allegion plc	USD	12.581	2.028.277	0,25
Allison Transmission Holdings, Inc.	USD	8.062	798.028	0,10
Amada Co. Ltd.	JPY	35.300	418.088	0,05
AP Moller - Maersk A/S 'B'	DKK	591	1.363.338	0,17
BAE Systems plc	GBP	95.177	2.194.633	0,27
Balfour Beatty plc	GBP	58.456	559.136	0,07

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Bilfinger SE	EUR	5.545	698.524	0,08
Blue Bird Corp.	USD	23.286	1.085.546	0,13
Bouygues SA	EUR	33.761	1.758.055	0,21
Brambles Ltd.	AUD	49.770	764.423	0,09
Burckhardt Compression Holding AG	CHF	510	351.485	0,04
Bureau Veritas SA	EUR	54.908	1.752.301	0,21
CACI International, Inc. 'A'	USD	3.583	1.932.002	0,23
Caterpillar, Inc.	USD	2.609	1.507.173	0,18
Cathay Pacific Airways Ltd.	HKD	207.000	331.146	0,04
Central Japan Railway Co.	JPY	46.500	1.283.124	0,16
CK Hutchison Holdings Ltd.	HKD	61.500	419.111	0,05
ComfortDelGro Corp. Ltd.	SGD	513.000	590.753	0,07
Computershare Ltd.	AUD	67.834	1.552.109	0,19
COMSYS Holdings Corp.	JPY	26.900	783.307	0,09
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	15.100	987.726	0,12
COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd. 'H'	HKD	380.000	672.989	0,08
CRRC Corp. Ltd. 'H'	HKD	258.000	198.994	0,02
CSG Systems International, Inc.	USD	19.129	1.467.462	0,18
Cummins, Inc.	USD	5.895	3.029.534	0,37
Delta Air Lines, Inc.	USD	12.391	859.857	0,10
Deluxe Corp.	USD	11.393	258.400	0,03
Deutsche Post AG	EUR	28.431	1.559.767	0,19
Dover Corp.	USD	4.206	832.387	0,10
Eiffage SA	EUR	7.101	1.020.527	0,12
EnerSys	USD	5.128	760.829	0,09
Enka Insaat ve Sanayi A/S	TRY	1	2	–
Experian plc	GBP	13.876	627.784	0,08
Finning International, Inc.	CAD	22.613	1.228.241	0,15
Fuji Corp.	JPY	13.300	309.946	0,04
GEA Group AG	EUR	14.644	991.567	0,12
Genpact Ltd.	USD	23.276	1.098.814	0,13
Griffon Corp.	USD	10.971	815.141	0,10
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV 'B'	MXN	82.400	1.117.126	0,14
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MXN	12.650	333.542	0,04
Hanwha Engine	KRW	13.327	398.226	0,05
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	1.868	528.037	0,06
Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	JPY	26.000	769.728	0,09
Hitachi Ltd.	JPY	23.400	733.364	0,09
HOCHTIEF AG	EUR	2.934	1.157.624	0,14
Huron Consulting Group, Inc.	USD	5.334	935.520	0,11
Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	3.456	434.167	0,05
Hyundai Rotem Co. Ltd.	KRW	3.363	438.657	0,05
IMI plc	GBP	62.313	2.085.682	0,25
INFRONEER Holdings, Inc.	JPY	52.100	711.238	0,09
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	87.260	839.700	0,10
Intertek Group plc	GBP	12.949	805.863	0,10
ISS A/S	DKK	24.931	849.953	0,10
J&T Global Express Ltd.	HKD	247.800	334.100	0,04
Kajima Corp.	JPY	19.600	731.489	0,09
Kandenko Co. Ltd.	JPY	23.200	745.693	0,09
Kanzhun Ltd., ADR	USD	38.050	778.191	0,09
Keller Group plc	GBP	7.649	171.435	0,02
Konecranes OYJ	EUR	6.169	677.261	0,08
Koninklijke BAM Groep NV	EUR	41.220	450.106	0,05
Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	3.682	292.250	0,04
Korn Ferry	USD	9.487	634.758	0,08
Kubota Corp.	JPY	26.800	379.705	0,05
Leidos Holdings, Inc.	USD	16.180	2.967.323	0,36
Maire SpA	EUR	31.018	474.311	0,06
MEITEC Group Holdings, Inc.	JPY	39.100	885.851	0,11
Mitie Group plc	GBP	788.565	1.765.265	0,21
Mueller Industries, Inc.	USD	4.886	569.224	0,07
Nextpower, Inc. 'A'	USD	8.835	769.061	0,09
NGK Insulators Ltd.	JPY	39.700	851.983	0,10
Nippon Yusen KK	JPY	10.800	350.706	0,04
Oshkosh Corp.	USD	9.023	1.143.101	0,14
Otis Worldwide Corp.	USD	9.197	809.711	0,10
Pentair plc	USD	4.357	461.260	0,06
Persol Holdings Co. Ltd.	JPY	566.500	1.052.293	0,13
Primoris Services Corp.	USD	5.789	720.136	0,09
QinetiQ Group plc	GBP	154.645	918.722	0,11
Raito Kogyo Co. Ltd.	JPY	13.100	283.066	0,03
Rotork plc	GBP	389.377	1.704.539	0,21

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Ryanair Holdings plc, ADR	USD	18.264	1.334.354	0,16
Siemens AG	EUR	2.598	737.962	0,09
Siemens Energy AG	EUR	7.102	1.011.592	0,12
SITC International Holdings Co. Ltd.	HKD	108.000	386.552	0,05
SK, Inc.	KRW	4.679	832.950	0,10
Skanska AB 'B'	SEK	16.905	461.578	0,06
Smiths Group plc	GBP	21.900	692.948	0,08
Snap-on, Inc.	USD	5.808	2.032.424	0,25
Sojitz Corp.	JPY	7.100	221.033	0,03
Southwest Airlines Co.	USD	10.372	428.350	0,05
SS&C Technologies Holdings, Inc.	USD	23.025	2.039.122	0,25
Sumitomo Corp.	JPY	72.600	2.515.449	0,30
Sumitomo Heavy Industries Ltd.	JPY	6.900	183.030	0,02
SWCC Corp.	JPY	3.300	218.590	0,03
Taisei Corp.	JPY	8.100	769.416	0,09
Takasago Thermal Engineering Co. Ltd.	JPY	14.300	405.599	0,05
Takeuchi Manufacturing Co. Ltd.	JPY	8.800	380.149	0,05
Toyota Tsusho Corp.	JPY	48.300	1.631.824	0,20
Upwork, Inc.	USD	58.543	1.145.775	0,14
Vinci SA	EUR	5.286	745.097	0,09
Volution Group plc	GBP	19.765	171.505	0,02
Westports Holdings Bhd.	MYR	169.900	237.548	0,03
Wolters Kluwer NV	EUR	6.230	646.203	0,08
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	877.300	2.375.271	0,29
Zetrix Ai Bhd.	MYR	1.761.000	352.167	0,04
Zhejiang Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	300.000	276.964	0,03
			102.034.238	**12,36**
IT				
Accton Technology Corp.	TWD	45.000	1.701.311	0,21
Akamai Technologies, Inc.	USD	12.566	1.106.110	0,13
Alps Alpine Co. Ltd.	JPY	68.900	879.592	0,11
Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	36.000	1.736.254	0,21
AURAS Technology Co. Ltd.	TWD	20.000	644.484	0,08
BIPROGY, Inc.	JPY	18.500	640.782	0,08
Chenbro Micom Co. Ltd.	TWD	33.000	1.058.774	0,13
Cisco Systems, Inc.	USD	78.722	6.095.218	0,74
Clear Secure, Inc. 'A'	USD	59.464	2.101.327	0,25
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	45.162	3.800.964	0,46
CommScope Holding Co., Inc.	USD	29.035	531.318	0,06
Constellation Software, Inc.	CAD	477	1.154.058	0,14
Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	6.788	868.722	0,11
Dropbox, Inc. 'A'	USD	61.412	1.699.090	0,21
DTS Corp.	JPY	21.300	167.353	0,02
Elite Material Co. Ltd.	TWD	29.000	1.524.301	0,18
EPAM Systems, Inc.	USD	5.582	1.152.694	0,14
First Solar, Inc.	USD	5.627	1.487.767	0,18
Flex Ltd.	USD	39.645	2.445.777	0,30
Fositek Corp.	TWD	11.000	570.955	0,07
Gen Digital, Inc.	USD	48.418	1.330.135	0,16
GMO internet group, Inc.	JPY	11.700	293.055	0,04
GoDaddy, Inc. 'A'	USD	2.569	323.957	0,04
Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	42.000	920.756	0,11
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	73.064	1.759.664	0,21
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	269.000	1.979.039	0,24
Horiba Ltd.	JPY	2.700	275.608	0,03
Indra Sistemas SA	EUR	29.401	1.675.658	0,20
International Business Machines Corp.	USD	2.775	838.438	0,10
Jabil, Inc.	USD	13.086	3.031.991	0,37
King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWD	101.000	798.052	0,10
Kioxia Holdings Corp.	JPY	3.000	201.376	0,02
Kitron ASA	NOK	57.714	416.539	0,05
Kyndryl Holdings, Inc.	USD	18.808	500.394	0,06
LG Innotek Co. Ltd.	KRW	881	166.278	0,02
Lite-On Technology Corp.	TWD	139.000	725.045	0,09
Logitech International SA	CHF	9.780	1.003.962	0,12
Micron Technology, Inc.	USD	26.968	7.924.617	0,96
NetApp, Inc.	USD	21.866	2.371.913	0,29
Netcompany Group A/S, Reg. S	DKK	10.999	617.597	0,07
Nippon Electric Glass Co. Ltd.	JPY	29.800	1.173.273	0,14
Nokia OYJ	EUR	373.291	2.423.848	0,29
NXP Semiconductors NV	USD	6.354	1.399.023	0,17
Open Text Corp.	CAD	16.476	543.774	0,07
Opera Ltd., ADR	USD	12.837	184.097	0,02
QUALCOMM, Inc.	USD	22.385	3.886.281	0,47

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Qualys, Inc.	USD	4.771	642.371	0,08
Rohm Co. Ltd.	JPY	112.400	1.595.762	0,19
Salesforce, Inc.	USD	11.273	2.995.837	0,36
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	4.588	814.164	0,10
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	72.216	6.055.708	0,73
Sandisk Corp.	USD	6.760	1.623.728	0,20
SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	3.900	379.546	0,05
Seagate Technology Holdings plc	USD	8.185	2.294.388	0,28
Silicon Motion Technology Corp., ADR	USD	5.911	534.875	0,06
Simplex Holdings, Inc.	JPY	51.500	345.998	0,04
SK hynix, Inc.	KRW	6.353	2.890.379	0,35
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	243.000	12.021.424	1,45
Taiwan Union Technology Corp.	TWD	113.000	1.780.166	0,22
TD SYNNEX Corp.	USD	10.691	1.631.048	0,20
TE Connectivity plc	USD	6.357	1.465.243	0,18
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	234.429	2.304.055	0,28
Tripod Technology Corp.	TWD	92.000	930.990	0,11
Vontier Corp.	USD	8.161	309.086	0,04
Western Digital Corp.	USD	20.041	3.530.684	0,43
Wistron Corp.	TWD	83.000	398.504	0,05
Wiwynn Corp.	TWD	9.000	1.288.535	0,16
Yageo Corp.	TWD	70.000	515.759	0,06
			114.479.471	**13,87**
Materiali				
AlzChem Group AG	EUR	2.250	408.341	0,05
Anglogold Ashanti plc	USD	17.220	1.491.151	0,18
Aris Mining Corp.	CAD	12.344	202.832	0,02
B2Gold Corp.	CAD	109.050	497.658	0,06
BHP Group Ltd.	AUD	76.375	2.321.334	0,28
Billerud Aktiebolag	SEK	7.920	80.464	0,01
BlueScope Steel Ltd.	AUD	27.022	435.089	0,05
Boliden AB	SEK	25.359	1.411.856	0,17
CCL Industries, Inc. 'B'	CAD	14.432	916.023	0,11
Cia de Minas Buenaventura SAA, ADR	USD	16.593	472.897	0,06
Crown Holdings, Inc.	USD	9.072	941.602	0,11
Endeavour Mining plc	GBP	12.922	673.107	0,08
Gold Fields Ltd., ADR	USD	15.048	665.441	0,08
Heidelberg Materials AG	EUR	2.034	533.327	0,06
Hill & Smith plc	GBP	17.141	493.479	0,06
Holcim AG	CHF	6.147	603.257	0,07
Kaneka Corp.	JPY	9.300	261.269	0,03
KCC Corp.	KRW	989	289.606	0,04
NewMarket Corp.	USD	2.438	1.701.943	0,21
Newmont Corp.	USD	33.343	3.372.532	0,42
Nippon Shokubai Co. Ltd.	JPY	30.900	395.911	0,05
Nissan Chemical Corp.	JPY	34.100	1.169.420	0,14
Nitto Denko Corp.	JPY	28.900	689.438	0,08
OceanaGold Corp.	CAD	36.178	1.025.911	0,12
Orica Ltd.	AUD	45.561	739.895	0,09
Pan American Silver Corp.	CAD	8.562	451.439	0,05
PPG Industries, Inc.	USD	4.195	435.242	0,05
Rio Tinto Ltd.	AUD	7.954	780.517	0,09
Rio Tinto plc	GBP	30.866	2.488.951	0,31
Steel Dynamics, Inc.	USD	12.786	2.188.771	0,27
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	39.500	1.600.660	0,19
thyssenkrupp AG	EUR	82.165	889.269	0,11
Toray Industries, Inc.	JPY	45.600	298.072	0,04
Tosoh Corp.	JPY	10.700	160.814	0,02
UPM-Kymmene OYJ	EUR	13.563	394.851	0,05
voestalpine AG	EUR	13.747	607.957	0,07
Zeon Corp.	JPY	33.600	384.543	0,05
			32.474.869	**3,93**
Immobiliare				
CK Asset Holdings Ltd.	HKD	74.500	377.200	0,05
Cousins Properties, Inc., REIT	USD	8.659	225.684	0,03
Covivio SA, REIT	EUR	5.699	379.072	0,05
EPR Properties, REIT	USD	12.719	643.267	0,08
GPT Group (The), REIT	AUD	86.809	314.831	0,04
Hang Lung Properties Ltd.	HKD	159.000	176.378	0,02
Henderson Land Development Co. Ltd.	HKD	191.000	691.470	0,08
Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	139.800	971.906	0,12
Keppel DC REIT	SGD	250.400	438.552	0,05
Keppel REIT	SGD	202.000	153.167	0,02
Kimco Realty Corp., REIT	USD	20.912	426.005	0,05
Klepierre SA, REIT	EUR	34.834	1.379.977	0,17
Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	16.174	236.054	0,03

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
NEPI Rockcastle NV	ZAR	26.660	234.769	0,03
Pebblebrook Hotel Trust, REIT	USD	24.475	281.201	0,03
Sabra Health Care REIT, Inc.	USD	67.790	1.287.332	0,16
Scentre Group, REIT	AUD	287.996	809.082	0,10
Sino Land Co. Ltd.	HKD	144.000	189.067	0,02
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	23.400	589.362	0,07
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	15.500	188.897	0,02
Suntec Real Estate Investment Trust	SGD	274.000	306.862	0,04
Swire Properties Ltd.	HKD	285.600	770.962	0,09
Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	EUR	20.924	2.278.919	0,27
UOL Group Ltd.	SGD	65.000	441.930	0,05
VICI Properties, Inc., REIT 'A'	USD	19.437	551.083	0,07
Warehouses De Pauw CVA, REIT	EUR	14.183	368.364	0,04
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	153.000	484.975	0,06
			15.196.368	**1,84**
Servizi di pubblica utilità				
Atco Ltd. 'I'	CAD	10.512	430.478	0,05
Axia Energia Preference	BRL	16.033	143.718	0,02
Axia Energia	BRL	61.000	563.455	0,07
Beijing Enterprises Holdings Ltd.	HKD	67.500	276.442	0,03
BKW AG	CHF	1.056	224.290	0,03
Centrica plc	GBP	289.111	659.450	0,08
Chubu Electric Power Co., Inc.	JPY	56.500	869.995	0,11
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	37.993	924.250	0,11
Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	BRL	93.900	752.514	0,09
CPFL Energia SA	BRL	34.000	330.677	0,04
DTE Energy Co.	USD	4.016	521.359	0,06
E.ON SE	EUR	118.350	2.226.915	0,27
Edison International	USD	35.795	2.161.444	0,26
EDP SA	EUR	94.795	435.753	0,05
Endesa SA	EUR	22.628	813.798	0,10
Enel SpA	EUR	148.424	1.551.998	0,19
Engie Brasil Energia SA	BRL	74.620	427.232	0,05
Engie SA	EUR	86.151	2.266.866	0,27
Exelon Corp.	USD	34.581	1.519.098	0,18
Hera SpA	EUR	103.963	490.459	0,06
Iberdrola SA	EUR	100.609	2.181.272	0,26
Iren SpA	EUR	126.235	378.641	0,05
Italgas SpA	EUR	325.143	3.635.185	0,44
Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	91.500	1.434.840	0,17
Kyushu Electric Power Co., Inc.	JPY	29.200	312.904	0,04
Manila Electric Co.	PHP	15.230	148.633	0,02
National Fuel Gas Co.	USD	19.919	1.618.170	0,20
National Grid plc	GBP	89.673	1.377.072	0,17
Naturgy Energy Group SA	EUR	67.663	2.059.254	0,25
Nippon Gas Co. Ltd.	JPY	7.600	144.117	0,02
NRG Energy, Inc.	USD	14.232	2.284.450	0,28
Osaka Gas Co. Ltd.	JPY	11.600	402.853	0,05
Rubis SCA	EUR	8.518	320.645	0,04
RWE AG	EUR	37.647	2.011.857	0,24
Shikoku Electric Power Co., Inc.	JPY	34.800	344.413	0,04
SSE plc	GBP	40.867	1.197.979	0,15
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	82.782	879.909	0,11
Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	44.700	1.771.757	0,21
Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA	BRL	131.600	1.011.363	0,12
United Utilities Group plc	GBP	103.439	1.661.528	0,20
Vistra Corp.	USD	5.611	913.194	0,11
			43.680.227	**5,29**
Totale azioni			**810.926.240**	**98,23**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**810.926.240**	**98,23**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Finanza				
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	7.827.600	7.819.223	0,95
			7.819.223	**0,95**
Totale obbligazioni			**7.819.223**	**0,95**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**7.819.223**	**0,95**
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Azioni				
Beni di consumo voluttuari				
China Taifeng Beddings Holdings Ltd.#	HKD	1.096.000	–	–
Ya Hsin Industrial Co. Ltd.#	TWD	406.000	–	–
			–	**–**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
IT				
Jurong Technologies Industrial Corp. Ltd.#	SGD	58.000	–	–
			–	–
Materiali				
China Lumena New Materials Corp.#	HKD	144.050	–	–
			–	–
Totale azioni			–	–
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			–	–
Totale investimenti			**818.745.463**	**99,18**
Liquidità			**5.221.787**	**0,63**
Altre attività/(passività)			**1.573.888**	**0,19**
Totale patrimonio netto			**825.541.138**	**100,00**

Il titolo è stato valutato al valore equo.

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
S&P 500 Emini Index	20/03/2026	31	USD	10.771.338	93.853	0,01
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					**93.853**	**0,01**
Russell 2000 Emini Index	20/03/2026	11	USD	1.385.945	(29.288)	–
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					**(29.288)**	**–**
Utili netti non realizzati su contratti su contratti su financial future - Attività					**64.565**	**0,01**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF QEP Global Core

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	353.419	110.620.147	2,20
Alphabet, Inc. 'C'	USD	297.173	93.252.887	1,85
AT&T, Inc.	USD	535.155	13.293.250	0,26
Bilibili, Inc., ADR	USD	99.839	2.455.041	0,05
Capcom Co. Ltd.	JPY	74.300	1.730.641	0,03
Cargurus, Inc. 'A'	USD	38.188	1.464.510	0,03
Comcast Corp. 'A'	USD	46.464	1.388.809	0,03
Deutsche Telekom AG	EUR	459.277	14.919.745	0,30
KDDI Corp.	JPY	324.700	5.610.705	0,11
Koninklijke KPN NV	EUR	1.885.741	8.805.681	0,18
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	131.969	87.111.417	1,73
NetEase, Inc.	HKD	59.400	1.637.726	0,03
Netflix, Inc.	USD	311.827	29.236.900	0,58
Nintendo Co. Ltd.	JPY	86.600	5.853.629	0,12
NTT, Inc.	JPY	2.262.300	2.276.084	0,05
Reddit, Inc. 'A'	USD	16.913	3.887.791	0,08
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	2.589.200	9.160.855	0,18
SoftBank Group Corp.	JPY	217.600	6.108.265	0,12
Spotify Technology SA	USD	18.174	10.553.824	0,21
Telstra Group Ltd.	AUD	1.017.466	3.304.281	0,07
Tencent Holdings Ltd.	HKD	61.200	4.709.809	0,09
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	110.780	1.941.973	0,04
T-Mobile US, Inc.	USD	30.156	6.122.874	0,12
Verizon Communications, Inc.	USD	317.227	12.920.656	0,26
Vodafone Group plc	GBP	3.080.018	4.096.379	0,08
Walt Disney Co. (The)	USD	115.779	13.172.177	0,26
			455.636.056	**9,06**
Beni di consumo voluttuari				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	18.029	2.642.691	0,05
Amazon.com, Inc.	USD	582.650	134.487.272	2,68
Asics Corp.	JPY	144.700	3.466.449	0,07
AutoNation, Inc.	USD	6.672	1.377.635	0,03
AutoZone, Inc.	USD	1.752	5.941.908	0,12
Booking Holdings, Inc.	USD	2.896	15.509.035	0,31
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	54.466	2.015.242	0,04
D.R. Horton, Inc.	USD	27.385	3.944.262	0,08
Dollarama, Inc.	CAD	67.746	10.138.548	0,20
DoorDash, Inc. 'A'	USD	30.204	6.840.602	0,14
Ferrari NV	EUR	10.854	4.062.622	0,08
Frontdoor, Inc.	USD	35.046	2.021.804	0,04
Garmin Ltd.	USD	16.015	3.248.643	0,06
General Motors Co.	USD	75.046	6.102.741	0,12
Gildan Activewear, Inc.	CAD	96.774	6.056.715	0,12
Hermes International SCA	EUR	2.322	5.786.849	0,12
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	23.027	6.614.506	0,13
Home Depot, Inc. (The)	USD	46.443	15.981.035	0,32
Industria de Diseno Textil SA	EUR	73.954	4.893.426	0,10
InterContinental Hotels Group plc	GBP	28.172	3.963.582	0,08
Lowe's Cos., Inc.	USD	13.299	3.207.187	0,06
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	16.449	12.460.451	0,25
McDonald's Corp.	USD	45.783	13.992.657	0,28
MercadoLibre, Inc.	USD	5.369	10.814.562	0,21
Next plc	GBP	12.209	2.246.491	0,04
NIKE, Inc. 'B'	USD	71.155	4.533.285	0,09
Niterra Co. Ltd.	JPY	57.200	2.514.691	0,05
NVR, Inc.	USD	297	2.165.953	0,04
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	76.601	6.986.777	0,14
Prosus NV	EUR	156.064	9.686.843	0,19
PulteGroup, Inc.	USD	26.075	3.057.555	0,06
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	34.154	9.526.234	0,19
Sanrio Co. Ltd.	JPY	42.900	1.345.748	0,03
Sea Ltd., ADR	USD	63.602	8.113.707	0,16
SharkNinja, Inc.	USD	22.883	2.560.608	0,05
Sony Group Corp.	JPY	416.500	10.692.501	0,21
Starbucks Corp.	USD	62.160	5.234.494	0,10
Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	104.800	4.228.907	0,08
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	119.000	1.218.128	0,02
Tesla, Inc.	USD	173.032	77.815.950	1,55
TJX Cos., Inc. (The)	USD	84.220	12.937.034	0,26
Toyota Motor Corp.	JPY	646.500	13.841.933	0,28
Ulta Beauty, Inc.	USD	4.063	2.458.156	0,05
			466.735.419	**9,28**
Beni di prima necessità				
Ajinomoto Co., Inc.	JPY	217.400	4.600.567	0,09
Coca-Cola Co. (The)	USD	317.458	22.193.489	0,44
Colgate-Palmolive Co.	USD	109.240	8.632.145	0,17
Costco Wholesale Corp.	USD	35.730	30.811.408	0,61
Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	96.136	2.692.769	0,05

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF QEP Global Core

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Kimberly-Clark Corp.	USD	25.096	2.531.935	0,05
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	239.912	9.825.133	0,20
Kroger Co. (The)	USD	58.513	3.655.892	0,07
Loblaw Cos. Ltd.	CAD	250.946	11.359.620	0,23
L'Oreal SA	EUR	14.525	6.253.788	0,12
Metro, Inc. 'A'	CAD	47.308	3.409.489	0,07
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	94.824	5.104.376	0,10
Nestle SA	CHF	180.432	17.932.743	0,36
PepsiCo, Inc.	USD	99.953	14.345.255	0,29
Procter & Gamble Co. (The)	USD	177.073	25.376.332	0,50
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	86.815	7.008.566	0,14
Unilever plc	GBP	167.751	10.964.659	0,22
Walmart, Inc.	USD	312.315	34.795.014	0,69
			221.493.180	**4,40**
Energia				
Baker Hughes Co. 'A'	USD	111.240	5.065.870	0,10
BP plc	GBP	734.583	4.276.284	0,08
Cameco Corp.	CAD	55.644	5.101.833	0,10
Chevron Corp.	USD	134.380	20.480.856	0,41
ConocoPhillips	USD	62.527	5.853.152	0,12
Enbridge, Inc.	CAD	237.647	11.386.945	0,23
Eni SpA	EUR	390.611	7.404.275	0,15
Exxon Mobil Corp.	USD	259.325	31.207.170	0,61
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	50.966	9.373.609	0,19
Halliburton Co.	USD	140.316	3.965.330	0,08
Inpex Corp.	JPY	290.000	5.785.384	0,11
OMV AG	EUR	55.335	3.088.239	0,06
Repsol SA	EUR	202.666	3.790.486	0,08
Shell plc	EUR	198.144	7.324.554	0,15
Shell plc	GBP	358.986	13.230.203	0,26
Targa Resources Corp.	USD	27.042	4.989.249	0,10
TotalEnergies SE	EUR	139.674	9.118.991	0,18
Williams Cos., Inc. (The)	USD	116.974	7.031.307	0,14
			158.473.737	**3,15**
Finanza				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	113.525	3.971.884	0,08
Aflac, Inc.	USD	35.181	3.879.409	0,08
AIA Group Ltd.	HKD	721.800	7.409.497	0,15
Allianz SE	EUR	29.304	13.439.480	0,27
American Express Co.	USD	36.727	13.587.154	0,27
American International Group, Inc.	USD	39.675	3.394.196	0,07
Ameriprise Financial, Inc.	USD	3.073	1.506.815	0,03
Aon plc 'A'	USD	8.829	3.115.578	0,06
ASR Nederland NV	EUR	43.582	3.102.827	0,06
Assurant, Inc.	USD	10.029	2.415.485	0,05
AXA SA	EUR	162.941	7.838.354	0,16
Axis Capital Holdings Ltd.	USD	24.445	2.617.815	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	465.816	10.968.906	0,22
Banco Santander SA	EUR	1.041.074	12.312.482	0,24
Bank of America Corp.	USD	482.957	26.562.635	0,53
Bank of Montreal	CAD	63.122	8.208.278	0,16
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	64.861	7.529.713	0,15
Barclays plc	GBP	1.311.814	8.397.926	0,17
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	84.986	42.718.213	0,85
BlackRock, Inc.	USD	15.836	16.949.904	0,34
Blackstone, Inc.	USD	41.358	6.374.922	0,13
Block, Inc. 'A'	USD	12.868	837.578	0,02
BNP Paribas SA	EUR	76.117	7.222.271	0,14
CaixaBank SA	EUR	471.826	5.787.951	0,12
Capital One Financial Corp.	USD	45.465	11.018.897	0,22
Charles Schwab Corp. (The)	USD	130.741	13.062.333	0,26
Chubb Ltd.	USD	24.600	7.678.152	0,15
Citigroup, Inc.	USD	134.494	15.694.105	0,31
Citizens Financial Group, Inc.	USD	72.030	4.207.272	0,08
CME Group, Inc.	USD	26.600	7.263.928	0,14
Coinbase Global, Inc. 'A'	USD	16.704	3.777.443	0,08
Commerzbank AG	EUR	92.922	3.939.674	0,08
Commonwealth Bank of Australia	AUD	12.043	1.289.518	0,03
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	341.300	2.838.269	0,06
Danske Bank A/S	DKK	94.817	4.750.094	0,09
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	245.360	10.753.102	0,21
Deutsche Boerse AG	EUR	5.611	1.474.147	0,03
Eurobank SA	EUR	370.565	1.490.594	0,03
Euronext NV, Reg. S	EUR	4.625	695.274	0,01
Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	1.375	2.624.001	0,05
Fifth Third Bancorp	USD	72.237	3.381.414	0,07
Fiserv, Inc.	USD	14.111	947.836	0,02
Futu Holdings Ltd., ADR	USD	14.697	2.413.394	0,05
Generali	EUR	178.028	7.474.788	0,15
Globe Life, Inc.	USD	18.015	2.519.578	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	21.805	19.166.595	0,38

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF QEP Global Core

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Great-West Lifeco, Inc.	CAD	68.504	3.382.846	0,07
Hannover Rueck SE	EUR	11.921	3.726.965	0,07
Hartford Insurance Group, Inc. (The)	USD	52.298	7.206.664	0,14
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	100.100	5.241.955	0,10
HSBC Holdings plc	HKD	174.800	2.748.830	0,05
HSBC Holdings plc	GBP	1.229.418	19.410.293	0,39
Huntington Bancshares, Inc.	USD	184.959	3.209.039	0,06
ING Groep NV	EUR	279.374	7.877.940	0,16
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	40.547	6.566.992	0,13
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1.086.235	7.553.590	0,15
Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	308.500	4.347.676	0,09
JPMorgan Chase & Co.	USD	184.809	59.549.157	1,18
KBC Group NV	EUR	33.655	4.397.280	0,09
KeyCorp	USD	178.443	3.683.064	0,07
KKR & Co., Inc.	USD	33.987	4.332.663	0,09
Lloyds Banking Group plc	GBP	4.635.018	6.124.607	0,12
London Stock Exchange Group plc	GBP	17.549	2.113.055	0,04
M&T Bank Corp.	USD	17.035	3.432.212	0,07
Manulife Financial Corp.	CAD	138.962	5.052.611	0,10
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	21.948	4.071.793	0,08
Mastercard, Inc. 'A'	USD	56.537	32.275.843	0,64
MetLife, Inc.	USD	40.834	3.223.436	0,06
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	1.016.700	16.170.424	0,32
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	289.200	10.516.699	0,21
Moody's Corp.	USD	9.498	4.852.053	0,10
Morgan Stanley	USD	87.096	15.462.153	0,31
MSCI, Inc. 'A'	USD	3.776	2.166.404	0,04
Muenchener Rueck-versicherungs-Gesel-lschaft AG	EUR	11.788	7.783.331	0,15
National Bank of Canada	CAD	44.492	5.602.600	0,11
National Bank of Greece SA	EUR	99.036	1.512.067	0,03
NatWest Group plc	GBP	750.845	6.582.685	0,13
NN Group NV	EUR	46.641	3.601.074	0,07
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	551.700	8.477.132	0,17
PayPal Holdings, Inc.	USD	54.212	3.164.897	0,06
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	31.298	6.532.832	0,13
Popular, Inc.	USD	11.117	1.384.289	0,03
Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	131.957	3.328.904	0,07
Progressive Corp. (The)	USD	33.282	7.578.977	0,15
Prudential Financial, Inc.	USD	12.606	1.422.965	0,03
Regions Financial Corp.	USD	111.848	3.031.081	0,06
Resona Holdings, Inc.	JPY	225.000	2.143.131	0,04
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	57.376	6.489.226	0,13
Royal Bank of Canada	CAD	101.158	17.267.890	0,34
S&P Global, Inc.	USD	21.558	11.265.995	0,22
SBI Holdings, Inc.	JPY	104.200	2.243.612	0,04
Singapore Exchange Ltd.	SGD	172.500	2.274.961	0,05
Societe Generale SA	EUR	64.586	5.212.620	0,10
Standard Chartered plc	GBP	236.775	5.802.600	0,12
Stifel Financial Corp.	USD	20.497	2.566.634	0,05
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	381.200	12.259.589	0,24
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	124.600	3.797.341	0,08
Sun Life Financial, Inc.	CAD	48.209	3.013.348	0,06
Swiss Re AG	CHF	15.063	2.525.869	0,05
Swissquote Group Holding SA	CHF	2.152	1.322.845	0,03
Synchrony Financial	USD	39.054	3.258.275	0,06
T&D Holdings, Inc.	JPY	141.700	3.268.018	0,06
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	97.900	3.633.190	0,07
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	132.155	12.471.691	0,25
Truist Financial Corp.	USD	110.720	5.448.531	0,11
UBS Group AG	CHF	232.372	10.840.605	0,22
UniCredit SpA	EUR	113.443	9.448.894	0,19
United Overseas Bank Ltd.	SGD	95.200	2.595.421	0,05
US Bancorp	USD	114.292	6.098.621	0,12
Visa, Inc. 'A'	USD	111.939	39.258.127	0,78
Wells Fargo & Co.	USD	223.350	20.816.220	0,41
Zurich Insurance Group AG	CHF	12.292	9.337.110	0,19
			861.969.123	**17,13**
Sanità				
Abbott Laboratories	USD	144.525	18.107.537	0,36
AbbVie, Inc.	USD	139.061	31.774.047	0,63
Agilent Technologies, Inc.	USD	21.368	2.907.544	0,06
Amgen, Inc.	USD	33.185	10.861.782	0,22
Argenx SE	EUR	4.954	4.170.504	0,08

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF QEP Global Core

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Astellas Pharma, Inc.	JPY	293.300	3.916.405	0,08
AstraZeneca plc	GBP	106.916	19.831.036	0,39
Boston Scientific Corp.	USD	287.404	27.403.970	0,54
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	105.256	5.677.509	0,11
Cardinal Health, Inc.	USD	71.637	14.721.404	0,29
Cencora, Inc.	USD	38.434	12.981.084	0,26
Cigna Group (The)	USD	11.294	3.108.448	0,06
CVS Health Corp.	USD	93.260	7.401.114	0,15
Danaher Corp.	USD	41.700	9.545.964	0,19
Edwards Lifesciences Corp.	USD	64.981	5.539.630	0,11
Elevance Health, Inc.	USD	9.532	3.341.443	0,07
Eli Lilly & Co.	USD	53.761	57.775.870	1,16
EssilorLuxottica SA	EUR	25.482	8.077.388	0,16
Exelixis, Inc.	USD	57.192	2.506.725	0,05
Gilead Sciences, Inc.	USD	72.163	8.857.287	0,18
GSK plc	GBP	352.363	8.647.142	0,17
HCA Healthcare, Inc.	USD	20.663	9.646.728	0,19
Hims & Hers Health, Inc.	USD	69.067	2.242.605	0,04
Hoya Corp.	JPY	37.100	5.606.007	0,11
Intuitive Surgical, Inc.	USD	24.241	13.729.133	0,27
Johnson & Johnson	USD	182.610	37.791.139	0,75
McKesson Corp.	USD	17.066	13.999.069	0,28
Medtronic plc	USD	124.691	11.977.817	0,24
Merck & Co., Inc.	USD	170.353	17.931.357	0,36
Mettler-Toledo International, Inc.	USD	1.229	1.713.460	0,03
Novartis AG	CHF	154.360	21.354.189	0,42
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	208.733	10.675.264	0,21
Orion OYJ 'B'	EUR	99.336	7.425.738	0,15
Pfizer, Inc.	USD	379.162	9.441.134	0,19
Quest Diagnostics, Inc.	USD	34.841	6.045.959	0,12
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	29.505	1.682.015	0,03
ResMed, Inc.	USD	29.506	7.107.110	0,14
Roche Holding AG (CHF)	CHF	36.591	15.158.304	0,30
Sanofi SA	EUR	54.582	5.302.669	0,11
Stryker Corp.	USD	31.641	11.120.862	0,22
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	24.530	14.213.909	0,28
United Therapeutics Corp.	USD	3.951	1.925.125	0,04
UnitedHealth Group, Inc.	USD	63.454	20.946.800	0,42
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	4.465	996.722	0,02
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	14.717	6.672.099	0,13
			521.859.047	**10,37**
Industria				
3M Co.	USD	31.555	5.051.956	0,10
ABB Ltd.	CHF	166.020	12.409.851	0,25
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	85.755	8.545.664	0,17
Acuity, Inc.	USD	6.911	2.488.236	0,05
Aena SME SA, Reg. S	EUR	227.826	6.373.523	0,13
Allegion plc	USD	21.061	3.353.332	0,07
Armstrong World Industries, Inc.	USD	41.093	7.852.872	0,16
ATI, Inc.	USD	69.127	7.933.015	0,16
Automatic Data Processing, Inc.	USD	26.297	6.764.377	0,13
Axon Enterprise, Inc.	USD	8.797	4.996.080	0,10
Brambles Ltd.	AUD	249.507	3.820.171	0,08
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	21.141	1.558.488	0,03
Carpenter Technology Corp.	USD	8.122	2.557.130	0,05
CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	22.938	3.687.513	0,07
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	37.383	3.817.932	0,08
Cintas Corp.	USD	47.343	8.903.798	0,18
Comfort Systems USA, Inc.	USD	3.526	3.290.781	0,07
Cummins, Inc.	USD	13.665	6.975.299	0,14
Curtiss-Wright Corp.	USD	9.206	5.074.992	0,10
Deere & Co.	USD	18.032	8.395.158	0,17
Eaton Corp. plc	USD	35.235	11.222.700	0,22
Ebara Corp.	JPY	229.300	5.389.270	0,11
Eiffage SA	EUR	22.250	3.198.497	0,06
EMCOR Group, Inc.	USD	6.765	4.138.759	0,08
Emerson Electric Co.	USD	50.903	6.755.846	0,13
ESCO Technologies, Inc.	USD	11.797	2.305.016	0,05
Fastenal Co.	USD	98.801	3.964.884	0,08
FedEx Corp.	USD	22.280	6.435.801	0,13
Ferguson Enterprises, Inc.	USD	21.881	4.871.367	0,10
Fujikura Ltd.	JPY	84.600	9.412.894	0,19
Furukawa Electric Co. Ltd.	JPY	37.700	2.407.586	0,05
GE Vernova, Inc.	USD	35.583	23.255.982	0,45
General Electric Co.	USD	81.088	24.977.538	0,49
Hanwha Systems Co. Ltd.	KRW	56.508	2.133.932	0,04
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	13.451	7.227.152	0,14

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF QEP Global Core

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	8.414	2.377.216	0,05
HEICO Corp.	USD	22.721	7.352.288	0,15
Hitachi Ltd.	JPY	514.000	16.074.695	0,32
HOCHTIEF AG	EUR	22.867	9.050.522	0,18
Howmet Aerospace, Inc.	USD	87.549	17.949.296	0,36
Illinois Tool Works, Inc.	USD	18.869	4.647.435	0,09
IMI plc	GBP	49.873	1.668.992	0,03
ITOCHU Corp.	JPY	570.500	7.188.347	0,14
Japan Elevator Service Holdings Co. Ltd.	JPY	418.500	4.641.694	0,09
Johnson Controls International plc	USD	81.884	9.805.609	0,19
Komatsu Ltd.	JPY	209.100	6.670.069	0,13
Konecranes OYJ	EUR	48.399	5.337.483	0,11
Legrand SA	EUR	23.028	3.441.506	0,07
MasTec, Inc.	USD	22.946	4.987.772	0,10
MEITEC Group Holdings, Inc.	JPY	102.700	2.323.354	0,05
Mitsubishi Corp.	JPY	230.000	5.261.922	0,10
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	149.200	4.419.507	0,09
Nexans SA	EUR	12.831	1.895.726	0,04
nVent Electric plc	USD	38.880	3.964.594	0,08
Obayashi Corp.	JPY	173.600	3.620.520	0,07
Parker-Hannifin Corp.	USD	10.594	9.311.702	0,19
Paychex, Inc.	USD	11.050	1.239.589	0,02
Pentair plc	USD	31.885	3.320.504	0,07
Prysmian SpA	EUR	44.252	4.489.321	0,09
Quanta Services, Inc.	USD	11.982	5.057.123	0,10
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	112.900	6.372.301	0,13
RELX plc	GBP	49.960	2.029.401	0,04
Republic Services, Inc. 'A'	USD	24.943	5.286.170	0,11
Rexel SA	EUR	30.060	1.185.860	0,02
Rheinmetall AG	EUR	2.784	5.103.953	0,10
Rockwell Automation, Inc.	USD	19.468	7.574.415	0,15
Rollins, Inc.	USD	136.813	8.211.516	0,16
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	686.690	10.621.772	0,21
RTX Corp.	USD	115.680	21.215.712	0,41
Saab AB 'B'	SEK	43.947	2.562.796	0,05
Schneider Electric SE	EUR	53.447	14.744.868	0,29
Siemens AG	EUR	63.977	17.969.202	0,35
Siemens Energy AG	EUR	66.623	9.420.744	0,19
Stantec, Inc.	CAD	47.002	4.441.145	0,09
Sumitomo Corp.	JPY	146.200	5.047.908	0,10
Taisei Corp.	JPY	43.300	4.098.092	0,08
Trane Technologies plc	USD	16.718	6.506.646	0,13
TransDigm Group, Inc.	USD	8.275	11.004.509	0,22
Uber Technologies, Inc.	USD	167.109	13.654.476	0,27
Union Pacific Corp.	USD	37.947	8.777.900	0,17
United Rentals, Inc.	USD	4.419	3.576.385	0,07
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	30.154	4.885.250	0,10
Vinci SA	EUR	42.824	6.037.872	0,12
Waste Connections, Inc.	CAD	30.285	5.318.406	0,11
Waste Management, Inc.	USD	36.328	7.981.625	0,16
WW Grainger, Inc.	USD	3.121	3.149.245	0,06
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	1.960.400	5.304.970	0,11
			579.727.317	**11,52**
IT				
Accenture plc 'A'	USD	32.258	8.654.821	0,17
Accton Technology Corp.	TWD	46.000	1.734.855	0,03
Adobe, Inc.	USD	20.975	7.341.040	0,15
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	100.620	21.548.779	0,43
Advantest Corp.	JPY	53.900	6.751.900	0,13
Amphenol Corp. 'A'	USD	114.514	15.475.422	0,31
Analog Devices, Inc.	USD	34.215	9.279.108	0,18
Apple, Inc.	USD	899.223	244.462.766	4,86
Applied Materials, Inc.	USD	50.829	13.062.545	0,26
AppLovin Corp. 'A'	USD	15.731	10.599.862	0,21
Arista Networks, Inc.	USD	86.461	11.328.985	0,23
ASM International NV	EUR	2.355	1.431.593	0,03
ASML Holding NV	EUR	25.011	27.065.359	0,54
Autodesk, Inc.	USD	29.250	8.658.293	0,17
Broadcom, Inc.	USD	286.392	99.120.272	1,97
Cadence Design Systems, Inc.	USD	17.349	5.422.950	0,11
Celestica, Inc.	CAD	12.313	3.647.055	0,07
Ciena Corp.	USD	20.525	4.800.182	0,10
Cisco Systems, Inc.	USD	368.297	28.369.918	0,56
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	26.474	5.219.349	0,10
Coherent Corp.	USD	14.446	2.666.298	0,05
Constellation Software, Inc.	CAD	1.015	2.444.589	0,05
Corning, Inc.	USD	66.505	5.823.178	0,12
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	22.401	10.500.693	0,21
Datadog, Inc. 'A'	USD	25.775	3.505.142	0,07
Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	25.096	3.159.084	0,06

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF QEP Global Core

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Delta Electronics, Inc.	TWD	47.000	1.440.493	0,03
Fair Isaac Corp.	USD	874	1.477.602	0,03
Fortinet, Inc.	USD	14.572	1.157.163	0,02
Fujitsu Ltd.	JPY	153.000	4.225.570	0,08
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	100.991	2.425.804	0,05
Intel Corp.	USD	245.970	9.076.293	0,18
International Business Machines Corp.	USD	59.939	17.754.531	0,35
Intuit, Inc.	USD	19.382	12.839.024	0,26
Jabil, Inc.	USD	12.847	2.929.373	0,06
Keyence Corp.	JPY	8.200	2.965.173	0,06
Keysight Technologies, Inc.	USD	12.945	2.630.295	0,05
KLA Corp.	USD	8.850	10.753.458	0,21
Lam Research Corp.	USD	82.365	14.099.241	0,28
Marvell Technology, Inc.	USD	64.104	5.447.558	0,11
Micron Technology, Inc.	USD	73.526	20.985.056	0,42
Microsoft Corp.	USD	428.050	207.013.542	4,11
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	3.784	3.429.666	0,07
Motorola Solutions, Inc.	USD	16.104	6.172.985	0,12
NEC Corp.	JPY	105.100	3.560.439	0,07
NVIDIA Corp.	USD	1.472.323	274.588.241	5,45
NXP Semiconductors NV	USD	11.690	2.537.431	0,05
Okta, Inc. 'A'	USD	35.668	3.084.212	0,06
Oracle Corp.	USD	110.332	21.504.810	0,43
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	168.442	29.940.566	0,60
Palo Alto Networks, Inc.	USD	54.353	10.011.823	0,20
Pure Storage, Inc. 'A'	USD	36.896	2.472.401	0,05
QUALCOMM, Inc.	USD	62.550	10.699.178	0,21
Rambus, Inc.	USD	13.587	1.248.509	0,02
Salesforce, Inc.	USD	64.028	16.961.657	0,34
SAP SE	EUR	68.754	16.823.874	0,33
Seagate Technology Holdings plc	USD	17.524	4.825.934	0,10
ServiceNow, Inc.	USD	73.655	11.283.209	0,22
Shopify, Inc. 'A'	CAD	80.263	12.940.451	0,26
SK hynix, Inc.	KRW	4.745	2.144.316	0,04
Snowflake, Inc. 'A'	USD	29.318	6.431.196	0,13
Strategy, Inc. 'A'	USD	18.811	2.858.331	0,06
Synopsys, Inc.	USD	11.316	5.315.352	0,11
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	16.944	5.149.112	0,10
TE Connectivity plc	USD	62.186	14.147.937	0,28
Texas Instruments, Inc.	USD	47.921	8.313.814	0,17
Tokyo Electron Ltd.	JPY	29.700	6.502.944	0,13
Western Digital Corp.	USD	27.961	4.816.841	0,10
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	952.600	4.809.813	0,10
Yokogawa Electric Corp.	JPY	95.400	3.052.897	0,06
Zscaler, Inc.	USD	19.191	4.316.440	0,09
			1.379.238.593	**27,42**
Materiali				
Air Liquide SA	EUR	28.365	5.338.785	0,11
Alamos Gold, Inc. 'A'	CAD	105.957	4.096.824	0,08
Amrize Ltd.	CHF	78.842	4.335.937	0,09
B2Gold Corp.	CAD	494.626	2.230.012	0,04
BHP Group Ltd.	AUD	322.621	9.786.710	0,19
Corteva, Inc.	USD	74.491	4.993.132	0,10
CRH plc	USD	139.617	17.424.201	0,36
Ecolab, Inc.	USD	34.596	9.082.142	0,18
Evolution Mining Ltd.	AUD	177.472	1.500.643	0,03
Franco-Nevada Corp.	CAD	24.037	4.989.069	0,10
Gold Fields Ltd., ADR	USD	58.382	2.548.958	0,05
Heidelberg Materials AG	EUR	27.567	7.219.862	0,14
Holcim AG	CHF	82.591	8.106.376	0,16
Kinross Gold Corp.	CAD	170.918	4.820.492	0,10
Linde plc	USD	28.421	12.118.430	0,24
Mitsui Kinzoku Co. Ltd.	JPY	23.400	2.632.677	0,05
Newmont Corp.	USD	77.908	7.779.114	0,15
Northern Star Resources Ltd.	AUD	101.813	1.814.807	0,04
Nucor Corp.	USD	21.699	3.539.324	0,07
Packaging Corp. of America	USD	9.301	1.918.145	0,04
Rio Tinto Ltd.	AUD	33.565	3.286.246	0,07
Rio Tinto plc	GBP	77.761	6.269.270	0,12
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	10.612	3.438.606	0,07
Steel Dynamics, Inc.	USD	15.922	2.697.983	0,05
Toray Industries, Inc.	JPY	264.500	1.721.203	0,03
Vulcan Materials Co.	USD	16.021	4.569.510	0,09
			138.258.458	**2,75**
Immobiliare				
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	3.170.600	5.892.484	0,12
CareTrust REIT, Inc.	USD	136.131	4.922.497	0,10
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	96.408	15.501.442	0,31

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF QEP Global Core

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	28.920	4.474.213	0,09
Equinix, Inc., REIT	USD	7.564	5.795.234	0,12
Jones Lang LaSalle, Inc.	USD	7.599	2.556.836	0,05
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	118.700	2.893.570	0,06
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT	USD	162.028	7.184.322	0,14
Prologis, Inc., REIT	USD	61.016	7.789.303	0,15
Sabra Health Care REIT, Inc.	USD	267.624	5.068.799	0,10
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	31.974	5.918.707	0,12
Ventas, Inc., REIT	USD	91.687	7.094.740	0,14
Welltower, Inc., REIT	USD	92.510	17.170.780	0,33
			92.262.927	**1,83**
Servizi di pubblica utilità				
Atmos Energy Corp.	USD	36.975	6.198.119	0,12
CenterPoint Energy, Inc.	USD	95.464	3.660.090	0,07
Consolidated Edison, Inc.	USD	71.932	7.144.286	0,14
Constellation Energy Corp.	USD	26.123	9.228.472	0,18
E.ON SE	EUR	271.206	5.136.101	0,10
Endesa SA	EUR	89.931	3.235.124	0,06
Exelon Corp.	USD	112.372	4.898.295	0,10
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	275.172	10.968.738	0,22
Iberdrola SA	EUR	848.224	18.394.773	0,38
Italgas SpA	EUR	1.093.004	12.214.201	0,25
National Grid plc	GBP	452.271	6.944.054	0,14
NextEra Energy, Inc.	USD	140.579	11.285.682	0,22
NiSource, Inc.	USD	28.539	1.191.789	0,02
Sempra	USD	27.255	2.406.344	0,05
Southern Co. (The)	USD	37.327	3.254.914	0,06
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	1.013.182	10.773.641	0,21
United Utilities Group plc	GBP	198.729	3.191.567	0,06
Vistra Corp.	USD	17.466	2.817.790	0,06
			122.943.980	**2,44**
Totale azioni			**4.998.597.837**	**99,35**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**4.998.597.837**	**99,35**

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Finanza				
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	23.225.200	23.200.335	0,46
			23.200.335	**0,46**
Totale obbligazioni			**23.200.335**	**0,46**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**23.200.335**	**0,46**
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Azioni				
Finanza				
Caja de Ahorros del Mediterraneo#	EUR	2.048	–	–
			–	–
Totale azioni			–	–
Garanzie				
IT				
Constellation Software, Inc. 31/03/2040#	CAD	617	–	–
			–	–
Totale warrant			–	–
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			–	–
Totale investimenti			**5.021.798.172**	**99,81**
Liquidità			**19.925.467**	**0,40**
Altre attività/(passività)			**(10.351.940)**	**(0,21)**
Totale patrimonio netto			**5.031.371.699**	**100,00**

Il titolo è stato valutato al valore equo.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF QEP Global Core

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
AUD	10.561.762	USD	7.043.021	30/01/2026	HSBC	1.188	–
EUR	2.015.980	USD	2.370.414	30/01/2026	HSBC	145	–
NOK	28.692.741	EUR	2.417.517	30/01/2026	HSBC	2.181	–
NOK	318.894	GBP	23.419	30/01/2026	HSBC	120	–
NOK	15.285.232	JPY	234.897.886	30/01/2026	HSBC	13.495	–
NOK	225.463.684	USD	22.340.087	30/01/2026	HSBC	14.764	–
USD	26	AUD	39	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	38.182	EUR	32.372	30/01/2026	HSBC	117	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**32.010**	**–**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**32.010**	**–**
Copertura delle Classi di Azioni							
AUD	280.334	USD	187.716	30/01/2026	HSBC	(746)	–
CAD	16.178	NOK	120.210	30/01/2026	HSBC	(103)	–
EUR	35.140	NOK	421.062	30/01/2026	HSBC	(428)	–
EUR	10.080.316	USD	11.885.101	30/01/2026	HSBC	(31.815)	–
GBP	7.452	NOK	101.175	30/01/2026	HSBC	(8)	–
JPY	4.099.618	NOK	270.629	30/01/2026	HSBC	(618)	–
NOK	9.755.555	CAD	1.327.575	30/01/2026	HSBC	(2.367)	–
NOK	371.438	EUR	31.406	30/01/2026	HSBC	(101)	–
NOK	8.833.745	GBP	654.228	30/01/2026	HSBC	(4.069)	–
NOK	258.762	JPY	4.025.148	30/01/2026	HSBC	(82)	–
NOK	2.403.639	USD	239.512	30/01/2026	HSBC	(1.190)	–
USD	322.415	AUD	487.331	30/01/2026	HSBC	(2.612)	–
USD	174.290	EUR	148.418	30/01/2026	HSBC	(232)	–
USD	564.459	NOK	5.747.259	30/01/2026	HSBC	(5.385)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(49.756)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(49.756)**	**–**
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(17.746)**	**–**

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
MSCI World Index	20/03/2026	175	USD	25.305.000	211.352	–
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					**211.352**	**–**
Utili netti non realizzati su contratti su contratti su financial future - Attività					**211.352**	**–**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF QEP Global ESG

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Airtel Africa plc, Reg. S	GBP	161.474	771.604	0,17
Alphabet, Inc. 'A'	USD	29.875	9.379.575	2,07
Alphabet, Inc. 'C'	USD	25.144	7.912.967	1,74
AT&T, Inc.	USD	44.900	1.114.651	0,25
Bilibili, Inc. 'Z'	HKD	9.540	238.277	0,05
Capcom Co. Ltd.	JPY	11.700	272.072	0,06
Deutsche Telekom AG	EUR	60.269	1.963.682	0,43
KDDI Corp.	JPY	57.500	995.360	0,22
Koninklijke KPN NV	EUR	259.400	1.210.988	0,27
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	11.380	7.583.589	1,67
NAVER Corp.	KRW	1.084	182.596	0,04
NetEase, Inc.	HKD	25.800	714.416	0,16
Netflix, Inc.	USD	26.266	2.456.239	0,54
Nintendo Co. Ltd.	JPY	8.900	599.007	0,13
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	541.400	1.915.638	0,42
SoftBank Group Corp.	JPY	11.600	325.438	0,07
Spotify Technology SA	USD	1.946	1.122.728	0,25
Tencent Holdings Ltd.	HKD	40.900	3.162.472	0,70
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	13.732	242.569	0,05
T-Mobile US, Inc.	USD	1.473	299.085	0,07
Verizon Communications, Inc.	USD	32.412	1.319.043	0,29
Walt Disney Co. (The)	USD	10.105	1.160.613	0,26
			44.942.609	**9,91**
Beni di consumo voluttuari				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	93.700	1.732.173	0,38
Amazon.com, Inc.	USD	49.845	11.593.387	2,55
Asics Corp.	JPY	29.300	705.288	0,16
Autoliv, Inc.	USD	1.797	216.065	0,05
AutoZone, Inc.	USD	151	513.514	0,11
Booking Holdings, Inc.	USD	290	1.575.112	0,35
BorgWarner, Inc.	USD	4.818	220.454	0,05
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	37.700	465.367	0,10
Coway Co. Ltd.	KRW	2.668	160.945	0,04
D.R. Horton, Inc.	USD	2.370	345.289	0,08
Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	1.929	384.081	0,08
Dollarama, Inc.	CAD	8.870	1.333.949	0,29
DoorDash, Inc. 'A'	USD	2.998	684.307	0,15
Expedia Group, Inc.	USD	2.784	794.186	0,18
Ferrari NV	EUR	1.283	478.609	0,11
Frontdoor, Inc.	USD	4.023	234.885	0,05
General Motors Co.	USD	4.736	390.714	0,09
Gildan Activewear, Inc.	CAD	13.141	824.368	0,18
Hermes International SCA	EUR	275	685.175	0,15
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	2.802	814.490	0,18
Home Depot, Inc. (The)	USD	3.796	1.313.644	0,29
InterContinental Hotels Group plc	GBP	4.747	667.990	0,15
JD.com, Inc. 'A'	HKD	10.550	152.318	0,03
Lowe's Cos., Inc.	USD	1.029	250.464	0,06
McDonald's Corp.	USD	4.026	1.240.732	0,27
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	20.700	276.020	0,06
MercadoLibre, Inc.	USD	664	1.342.159	0,30
NVR, Inc.	USD	21	153.980	0,03
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	7.084	648.347	0,14
Pop Mart International Group Ltd., Reg. S	HKD	10.600	256.315	0,06
Prosus NV	EUR	14.394	893.203	0,20
PulteGroup, Inc.	USD	2.339	276.580	0,06
Sanrio Co. Ltd.	JPY	5.300	166.399	0,04
Sea Ltd., ADR	USD	5.627	722.676	0,16
Sony Group Corp.	JPY	39.500	1.015.961	0,22
Starbucks Corp.	USD	5.678	484.497	0,11
Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	14.800	599.733	0,13
Sumitomo Rubber Industries Ltd.	JPY	16.000	246.895	0,05
Suzuki Motor Corp.	JPY	23.400	349.682	0,08
Tesla, Inc.	USD	14.006	6.410.727	1,40
TJX Cos., Inc. (The)	USD	12.225	1.900.113	0,42
Toyota Motor Corp.	JPY	50.300	1.081.732	0,24
Ulta Beauty, Inc.	USD	862	523.311	0,12
			45.125.836	**9,95**
Beni di prima necessità				
Coca-Cola Co. (The)	USD	33.259	2.330.939	0,51
Coca-Cola HBC AG	GBP	5.582	288.514	0,06
Colgate-Palmolive Co.	USD	12.358	982.817	0,22
Costco Wholesale Corp.	USD	3.275	2.835.890	0,63
Danone SA	EUR	3.128	281.993	0,06
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	20.354	833.346	0,18
Loblaw Cos. Ltd.	CAD	32.511	1.471.889	0,32
L'Oreal SA	EUR	1.418	610.369	0,13
Metro, Inc. 'A'	CAD	11.072	797.271	0,18

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF QEP Global ESG

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	7.236	396.605	0,09
Monster Beverage Corp.	USD	7.306	565.777	0,12
Nestle SA	CHF	14.456	1.436.662	0,32
PepsiCo, Inc.	USD	9.627	1.388.304	0,31
Procter & Gamble Co. (The)	USD	17.709	2.550.805	0,56
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	12.886	1.040.479	0,23
Unilever plc	GBP	19.176	1.253.628	0,28
Walmart, Inc.	USD	29.913	3.344.648	0,74
			22.409.936	**4,94**
Energia				
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	2.497	459.128	0,10
Technip Energies NV	EUR	11.853	452.031	0,10
			911.159	**0,20**
Finanza				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	10.237	358.069	0,08
Aflac, Inc.	USD	1.582	175.342	0,04
AIA Group Ltd.	HKD	32.200	331.652	0,07
Allianz SE	EUR	3.691	1.714.723	0,38
Allstate Corp. (The)	USD	2.606	545.125	0,12
American Express Co.	USD	3.167	1.183.474	0,26
Ameriprise Financial, Inc.	USD	322	159.354	0,04
Aon plc 'A'	USD	416	148.359	0,03
AXA SA	EUR	19.382	932.142	0,21
Axis Capital Holdings Ltd.	USD	1.492	162.303	0,04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	41.349	973.426	0,21
Banco Santander SA	EUR	100.422	1.187.359	0,26
Bank of America Corp.	USD	43.884	2.430.267	0,54
Bank of Montreal	CAD	7.448	972.134	0,21
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	9.414	1.100.643	0,24
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	9.934	734.793	0,16
Barclays plc	GBP	112.518	720.448	0,16
BlackRock, Inc.	USD	1.579	1.711.505	0,38
Blackstone, Inc.	USD	4.396	679.240	0,15
BNP Paribas SA	EUR	2.775	263.235	0,06
CaixaBank SA	EUR	40.895	501.536	0,11
Capital One Financial Corp.	USD	3.948	962.535	0,21
Cboe Global Markets, Inc.	USD	1.478	376.217	0,08
Charles Schwab Corp. (The)	USD	14.409	1.449.595	0,32
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	724.000	717.562	0,16
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	28.500	194.031	0,04
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	118.800	541.522	0,12
Chubb Ltd.	USD	2.630	826.424	0,18
Citigroup, Inc.	USD	13.198	1.547.832	0,34
Citizens Financial Group, Inc.	USD	5.979	352.736	0,08
CME Group, Inc.	USD	2.136	589.174	0,13
Coinbase Global, Inc. 'A'	USD	1.432	331.995	0,07
Commerzbank AG	EUR	8.754	371.431	0,08
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	33.100	275.999	0,06
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	3.372	306.179	0,07
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	37.010	1.623.760	0,36
Erste Group Bank AG	EUR	3.818	463.521	0,10
Euronext NV, Reg. S	EUR	1.967	295.623	0,07
Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	246	471.506	0,10
Fifth Third Bancorp	USD	5.667	269.567	0,06
Generali	EUR	28.240	1.182.777	0,26
Globe Life, Inc.	USD	1.715	242.811	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	2.047	1.811.817	0,40
Great-West Lifeco, Inc.	CAD	11.274	558.480	0,12
Hartford Insurance Group, Inc. (The)	USD	4.943	686.671	0,15
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	13.000	684.409	0,15
HSBC Holdings plc	HKD	44.000	692.932	0,15
HSBC Holdings plc	GBP	65.499	1.034.303	0,23
Huntington Bancshares, Inc.	USD	17.402	304.242	0,07
iA Financial Corp., Inc.	CAD	2.397	311.588	0,07
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	914.000	740.360	0,16
ING Groep NV	EUR	25.870	729.310	0,16
Intact Financial Corp.	CAD	2.252	468.956	0,10
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	2.591	422.994	0,09
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	115.332	799.439	0,18
JPMorgan Chase & Co.	USD	16.084	5.201.921	1,16
KB Financial Group, Inc.	KRW	2.989	258.077	0,06
KBC Group NV	EUR	3.055	399.057	0,09

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF QEP Global ESG

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Lloyds Banking Group plc	GBP	400.435	529.224	0,12
M&T Bank Corp.	USD	1.890	385.034	0,08
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	1.478	277.046	0,06
Mastercard, Inc. 'A'	USD	5.114	2.955.157	0,65
MetLife, Inc.	USD	3.860	308.123	0,07
MGIC Investment Corp.	USD	8.475	250.998	0,06
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	100.200	1.594.895	0,35
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	30.800	1.127.658	0,25
Moody's Corp.	USD	982	506.862	0,11
Morgan Stanley	USD	8.108	1.459.917	0,32
National Bank of Canada	CAD	4.087	518.254	0,11
National Bank of Greece SA	EUR	20.006	307.837	0,07
NatWest Group plc	GBP	62.935	551.856	0,12
New China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	152.500	1.073.852	0,24
OTP Bank Nyrt.	HUF	3.473	371.050	0,08
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	82.500	1.268.529	0,28
PayPal Holdings, Inc.	USD	3.763	222.693	0,05
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	91.500	770.359	0,17
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	3.225	681.173	0,15
Popular, Inc.	USD	1.730	218.036	0,05
Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	31.482	791.840	0,17
Progressive Corp. (The)	USD	3.179	731.496	0,16
Radian Group, Inc.	USD	6.492	235.707	0,05
Regions Financial Corp.	USD	12.614	344.912	0,08
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	5.325	615.597	0,14
Royal Bank of Canada	CAD	11.152	1.913.472	0,42
S&P Global, Inc.	USD	2.021	1.067.149	0,24
Singapore Exchange Ltd.	SGD	38.300	505.655	0,11
Societe Generale SA	EUR	7.816	630.654	0,14
Standard Chartered plc	GBP	21.374	523.906	0,12
Stifel Financial Corp.	USD	1.977	251.119	0,06
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	39.500	1.273.786	0,28
Sun Life Financial, Inc.	CAD	6.868	430.428	0,09
Swiss Re AG	CHF	1.913	321.966	0,07
Synchrony Financial	USD	3.194	269.497	0,06
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	12.500	465.212	0,10
Truist Financial Corp.	USD	11.268	558.823	0,12
UBS Group AG	CHF	19.623	913.429	0,20
UniCredit SpA	EUR	10.502	876.278	0,19
United Overseas Bank Ltd.	SGD	31.000	845.957	0,19
US Bancorp	USD	9.995	543.219	0,12
Visa, Inc. 'A'	USD	9.918	3.505.365	0,77
Wells Fargo & Co.	USD	20.112	1.898.947	0,42
Zurich Insurance Group AG	CHF	1.445	1.099.650	0,24
			81.475.099	**17,96**
Sanità				
Abbott Laboratories	USD	12.176	1.532.015	0,34
AbbVie, Inc.	USD	11.930	2.742.561	0,60
Agilent Technologies, Inc.	USD	3.107	427.878	0,09
Amgen, Inc.	USD	3.220	1.058.987	0,23
AstraZeneca plc	GBP	11.412	2.117.119	0,47
Boston Scientific Corp.	USD	26.221	2.518.271	0,56
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	6.663	361.202	0,08
Cardinal Health, Inc.	USD	5.733	1.188.394	0,26
Cencora, Inc.	USD	3.555	1.208.842	0,27
Cigna Group (The)	USD	591	163.400	0,04
CVS Health Corp.	USD	9.449	754.571	0,17
Danaher Corp.	USD	3.517	811.748	0,18
Edwards Lifesciences Corp.	USD	6.009	518.279	0,11
Elevance Health, Inc.	USD	489	170.563	0,04
Eli Lilly & Co.	USD	4.772	5.155.649	1,14
Encompass Health Corp.	USD	1.843	198.530	0,04
EssilorLuxottica SA	EUR	2.414	765.004	0,17
Exelixis, Inc.	USD	5.772	254.470	0,06
Gilead Sciences, Inc.	USD	6.675	822.329	0,18
GSK plc	GBP	51.985	1.275.972	0,28
HCA Healthcare, Inc.	USD	2.236	1.058.432	0,23
Hims & Hers Health, Inc.	USD	3.927	129.785	0,03
Hoya Corp.	JPY	3.400	514.451	0,11
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	555	378.917	0,08
Incyte Corp.	USD	1.417	140.211	0,03
Intuitive Surgical, Inc.	USD	2.196	1.258.608	0,28
Johnson & Johnson	USD	16.536	3.422.155	0,75
McKesson Corp.	USD	1.727	1.429.348	0,32
Medtronic plc	USD	13.106	1.267.374	0,28
Merck & Co., Inc.	USD	15.794	1.672.558	0,37
Novartis AG	CHF	13.940	1.933.116	0,43

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF QEP Global ESG

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	14.784	756.900	0,17
Orion OYJ 'B'	EUR	3.903	291.537	0,06
Pfizer, Inc.	USD	34.156	852.923	0,19
Quest Diagnostics, Inc.	USD	4.072	714.857	0,16
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	4.814	273.618	0,06
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	439	339.973	0,07
ResMed, Inc.	USD	2.690	654.145	0,14
Roche Holding AG (CHF)	CHF	3.649	1.508.788	0,33
Stryker Corp.	USD	3.004	1.064.428	0,23
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	2.021	1.179.486	0,26
United Therapeutics Corp.	USD	365	181.138	0,04
UnitedHealth Group, Inc.	USD	4.997	1.660.004	0,37
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	1.525	692.205	0,15
			47.420.741	**10,45**
Industria				
3M Co.	USD	3.102	500.383	0,11
ABB Ltd.	CHF	17.149	1.278.045	0,28
Acuity, Inc.	USD	1.932	705.480	0,16
Aena SME SA, Reg. S	EUR	27.847	778.832	0,17
Allegion plc	USD	1.834	295.673	0,07
Armstrong World Industries, Inc.	USD	5.243	1.008.838	0,22
ATI, Inc.	USD	9.661	1.123.272	0,25
Automatic Data Processing, Inc.	USD	2.413	626.616	0,14
Axon Enterprise, Inc.	USD	1.179	674.779	0,15
Bilfinger SE	EUR	1.914	241.114	0,05
Brambles Ltd.	AUD	23.427	359.818	0,08
Carpenter Technology Corp.	USD	2.239	714.043	0,16
CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	5.078	822.893	0,18
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	2.772	283.033	0,06
Cintas Corp.	USD	4.073	775.837	0,17
Comfort Systems USA, Inc.	USD	330	312.731	0,07
Cummins, Inc.	USD	1.904	978.496	0,22
Deere & Co.	USD	939	441.446	0,10
Eaton Corp. plc	USD	4.058	1.302.620	0,29
Ebara Corp.	JPY	12.300	290.022	0,06
Eiffage SA	EUR	2.092	300.654	0,07
EMCOR Group, Inc.	USD	454	280.420	0,06
Emerson Electric Co.	USD	5.729	775.495	0,17
Enka Insaat ve Sanayi A/S	TRY	1	2	–
Exosens SAS	EUR	13.280	755.467	0,17
Fastenal Co.	USD	7.636	312.246	0,07
FedEx Corp.	USD	1.956	569.609	0,13
Ferguson Enterprises, Inc.	USD	2.964	668.925	0,15
Fujikura Ltd.	JPY	8.700	972.608	0,21
Furukawa Electric Co. Ltd.	JPY	3.700	236.853	0,05
GE Vernova, Inc.	USD	2.128	1.404.438	0,31
Hanwha Engine	KRW	13.263	396.314	0,09
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	1.739	935.603	0,21
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	1.008	284.936	0,06
HEICO Corp.	USD	3.649	1.198.346	0,26
Hitachi Ltd.	JPY	43.900	1.375.841	0,30
Howmet Aerospace, Inc.	USD	12.677	2.635.812	0,59
Hubbell, Inc. 'B'	USD	825	368.678	0,08
Illinois Tool Works, Inc.	USD	1.673	419.866	0,09
Japan Elevator Service Holdings Co. Ltd.	JPY	43.400	481.644	0,11
JB Hunt Transport Services, Inc.	USD	3.973	780.142	0,17
Johnson Controls International plc	USD	6.694	809.829	0,18
Komatsu Ltd.	JPY	26.000	831.162	0,18
Konecranes OYJ	EUR	3.109	341.320	0,08
Legrand SA	EUR	2.723	406.845	0,09
Lincoln Electric Holdings, Inc.	USD	1.903	463.418	0,10
MEITEC Group Holdings, Inc.	JPY	10.300	233.357	0,05
Metso OYJ	EUR	19.490	341.182	0,08
Mitsubishi Electric Corp.	JPY	13.000	381.124	0,08
MYR Group, Inc.	USD	1.436	314.850	0,07
Nexans SA	EUR	1.611	237.958	0,05
Parker-Hannifin Corp.	USD	1.178	1.047.762	0,23
Prysmian SpA	EUR	3.938	397.799	0,09
Quanta Services, Inc.	USD	1.082	464.097	0,10
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	11.800	668.587	0,15
Republic Services, Inc. 'A'	USD	4.284	920.122	0,20
Rockwell Automation, Inc.	USD	1.713	674.797	0,15
Rollins, Inc.	USD	30.790	1.861.793	0,41
Schneider Electric SE	EUR	4.743	1.308.157	0,29
Siemens AG	EUR	6.286	1.785.538	0,39
Siemens Energy AG	EUR	5.467	778.706	0,17

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF QEP Global ESG

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
SK Square Co. Ltd.	KRW	1.453	373.376	0,08
Stantec, Inc.	CAD	4.930	469.486	0,10
Taisei Corp.	JPY	3.400	322.965	0,07
Trane Technologies plc	USD	2.425	950.221	0,21
Uber Technologies, Inc.	USD	18.455	1.517.273	0,33
United Rentals, Inc.	USD	352	287.894	0,06
Valmont Industries, Inc.	USD	564	229.943	0,05
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	3.320	546.233	0,12
Vinci SA	EUR	4.433	624.861	0,14
Waste Management, Inc.	USD	8.093	1.798.307	0,40
WW Grainger, Inc.	USD	231	235.969	0,05
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	174.500	472.455	0,10
			50.765.256	**11,19**
IT				
Accenture plc 'A'	USD	2.722	735.346	0,16
Accton Technology Corp.	TWD	9.000	340.262	0,08
Adobe, Inc.	USD	1.784	626.192	0,14
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	9.384	2.023.375	0,45
Advantest Corp.	JPY	5.000	635.562	0,14
Amphenol Corp. 'A'	USD	11.442	1.559.534	0,34
Analog Devices, Inc.	USD	2.866	788.525	0,17
Apple, Inc.	USD	75.909	20.745.878	4,57
Applied Materials, Inc.	USD	3.714	961.934	0,21
AppLovin Corp. 'A'	USD	1.283	891.520	0,20
Arista Networks, Inc.	USD	9.981	1.322.626	0,29
Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	7.000	337.605	0,07
ASML Holding NV	EUR	2.121	2.294.629	0,51
Autodesk, Inc.	USD	2.534	759.285	0,17
Broadcom, Inc.	USD	24.161	8.457.837	1,86
Cadence Design Systems, Inc.	USD	1.658	523.377	0,12
Celestica, Inc.	CAD	1.240	371.056	0,08
Ciena Corp.	USD	1.208	288.149	0,06
Cisco Systems, Inc.	USD	33.893	2.624.237	0,58
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	2.521	503.486	0,11
Corning, Inc.	USD	5.543	492.403	0,11
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	2.533	1.205.443	0,27
Datadog, Inc. 'A'	USD	2.323	318.518	0,07
Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	2.130	272.596	0,06
Delta Electronics, Inc.	TWD	13.000	399.521	0,09
Elite Material Co. Ltd.	TWD	5.000	262.811	0,06
Fabrinet	USD	449	207.542	0,05
Fair Isaac Corp.	USD	181	316.244	0,07
First Solar, Inc.	USD	959	253.558	0,06
Fujitsu Ltd.	JPY	16.200	448.745	0,10
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	8.480	204.231	0,05
Intel Corp.	USD	21.590	813.927	0,18
International Business Machines Corp.	USD	5.481	1.656.029	0,37
Intuit, Inc.	USD	1.664	1.115.307	0,25
KLA Corp.	USD	862	1.072.681	0,24
Lam Research Corp.	USD	7.831	1.361.906	0,30
Lumentum Holdings, Inc.	USD	470	174.620	0,04
Marvell Technology, Inc.	USD	5.476	475.367	0,10
MediaTek, Inc.	TWD	9.000	410.323	0,09
Micron Technology, Inc.	USD	6.148	1.806.606	0,40
Microsoft Corp.	USD	36.285	17.692.528	3,90
MongoDB, Inc. 'A'	USD	845	356.153	0,08
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	316	292.204	0,06
Motorola Solutions, Inc.	USD	992	381.084	0,08
NEC Corp.	JPY	11.000	374.169	0,08
NVIDIA Corp.	USD	124.085	23.514.632	5,17
NXP Semiconductors NV	USD	989	217.758	0,05
Okta, Inc. 'A'	USD	2.291	200.422	0,04
Oracle Corp.	USD	9.700	1.913.744	0,42
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	14.010	2.535.483	0,56
Palo Alto Networks, Inc.	USD	5.379	1.005.076	0,22
Pure Storage, Inc. 'A'	USD	1.989	134.874	0,03
QUALCOMM, Inc.	USD	5.206	903.819	0,20
Salesforce, Inc.	USD	5.629	1.495.926	0,33
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	28.909	2.424.178	0,53
SAP SE	EUR	6.714	1.644.523	0,36
Seagate Technology Holdings plc	USD	1.838	515.221	0,11
ServiceNow, Inc.	USD	6.835	1.051.124	0,23
Shopify, Inc. 'A'	CAD	7.438	1.218.446	0,27
SK hynix, Inc.	KRW	3.961	1.802.108	0,40
Snowflake, Inc. 'A'	USD	2.138	474.553	0,10
Strategy, Inc. 'A'	USD	1.732	269.888	0,06
Synopsys, Inc.	USD	796	377.759	0,08

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF QEP Global ESG

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	21.821	6.628.851	1,46
TE Connectivity plc	USD	5.465	1.259.644	0,28
Teradyne, Inc.	USD	1.304	256.580	0,06
Texas Instruments, Inc.	USD	4.121	723.606	0,16
Tokyo Electron Ltd.	JPY	1.800	398.061	0,09
Western Digital Corp.	USD	2.575	453.646	0,10
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	173.200	878.609	0,19
Zscaler, Inc.	USD	2.091	475.666	0,10
			131.929.128	**29,07**
Materiali				
Air Liquide SA	EUR	1.745	328.355	0,07
Alamos Gold, Inc. 'A'	CAD	8.903	348.686	0,08
Boliden AB	SEK	15.103	840.857	0,19
CRH plc	USD	10.294	1.296.315	0,29
Crown Holdings, Inc.	USD	4.553	472.565	0,10
Ecolab, Inc.	USD	5.508	1.457.470	0,31
Gold Fields Ltd., ADR	USD	14.818	655.271	0,14
Heidelberg Materials AG	EUR	783	205.307	0,05
Holcim AG	CHF	3.184	312.473	0,07
IAMGOLD Corp.	CAD	26.437	443.482	0,10
Kinross Gold Corp.	CAD	21.934	628.460	0,14
Linde plc	USD	1.853	794.129	0,18
Newmont Corp.	USD	6.709	678.592	0,15
Nitto Denko Corp.	JPY	12.900	307.742	0,07
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	1.901	620.544	0,14
Steel Dynamics, Inc.	USD	3.273	560.288	0,12
Vulcan Materials Co.	USD	1.442	416.775	0,09
			10.367.311	**2,29**
Immobiliare				
CareTrust REIT, Inc.	USD	18.515	683.644	0,15
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	8.555	1.398.427	0,31
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	3.280	513.099	0,11
Equinix, Inc., REIT	USD	795	611.969	0,13
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT	USD	15.804	708.335	0,16
Prologis, Inc., REIT	USD	5.026	648.644	0,14
Sabra Health Care REIT, Inc.	USD	33.489	635.956	0,14
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	4.172	779.957	0,17
Ventas, Inc., REIT	USD	10.443	823.431	0,18
Welltower, Inc., REIT	USD	8.015	1.506.819	0,34
			8.310.281	**1,83**
Servizi di pubblica utilità				
E.ON SE	EUR	75.416	1.419.054	0,31
Exelon Corp.	USD	26.287	1.154.753	0,25
National Grid plc	GBP	69.757	1.071.230	0,24
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	185.801	1.974.923	0,44
United Utilities Group plc	GBP	81.058	1.302.025	0,29
			6.921.985	**1,53**
Totale azioni			**450.579.341**	**99,32**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**450.579.341**	**99,32**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Finanza				
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	659.400	658.694	0,15
			658.694	**0,15**
Totale obbligazioni			**658.694**	**0,15**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**658.694**	**0,15**
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Azioni				
Materiali				
China Lumena New Materials Corp.#	HKD	14.950	–	–
			–	–
Totale azioni			**–**	**–**
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			**–**	**–**
Totale investimenti			**451.238.035**	**99,47**
Liquidità			**2.419.862**	**0,53**
Altre attività/(passività)			**(10.816)**	**0,00**
Totale patrimonio netto			**453.647.081**	**100,00**

Il titolo è stato valutato al valore equo.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF QEP Global Quality

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	36.965	11.605.556	1,97
Alphabet, Inc. 'C'	USD	31.082	9.781.690	1,65
AT&T, Inc.	USD	70.215	1.743.100	0,29
Capcom Co. Ltd.	JPY	25.800	599.954	0,10
Deutsche Telekom AG	EUR	68.961	2.246.885	0,38
KDDI Corp.	JPY	45.800	792.826	0,13
Konami Group Corp.	JPY	2.700	368.360	0,06
Koninklijke KPN NV	EUR	282.072	1.316.831	0,22
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	13.802	9.197.600	1,55
NetEase, Inc.	HKD	28.100	778.104	0,13
Netflix, Inc.	USD	35.526	3.322.178	0,56
Nintendo Co. Ltd.	JPY	10.500	706.694	0,12
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	362.200	1.281.574	0,22
Spotify Technology SA	USD	2.469	1.424.469	0,24
Telekom Malaysia Bhd.	MYR	309.400	613.768	0,10
Telstra Group Ltd.	AUD	318.527	1.037.359	0,17
Tencent Holdings Ltd.	HKD	53.800	4.159.926	0,70
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	19.322	341.314	0,06
T-Mobile US, Inc.	USD	3.421	694.615	0,12
Verizon Communications, Inc.	USD	43.057	1.752.254	0,30
Vodacom Group Ltd.	ZAR	42.250	360.474	0,06
			54.125.531	**9,13**
Beni di consumo voluttuari				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	138.900	2.567.757	0,43
Amazon.com, Inc.	USD	60.939	14.173.727	2,38
Asics Corp.	JPY	36.200	871.380	0,15
AutoZone, Inc.	USD	277	942.010	0,16
Booking Holdings, Inc.	USD	326	1.770.644	0,30
Bosideng International Holdings Ltd.	HKD	870.000	499.858	0,08
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	45.500	561.649	0,09
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	10.825	401.276	0,07
Compass Group plc	GBP	15.936	506.811	0,09
D.R. Horton, Inc.	USD	2.404	350.243	0,06
Dollarama, Inc.	CAD	11.942	1.795.944	0,30
DoorDash, Inc. 'A'	USD	2.668	608.983	0,10
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	1.700	620.689	0,10
Ferrari NV	EUR	1.515	565.154	0,10
Frontdoor, Inc.	USD	4.973	290.352	0,05
Garmin Ltd.	USD	2.569	527.292	0,09
Gildan Activewear, Inc.	CAD	11.177	701.161	0,12
Hermes International SCA	EUR	273	680.192	0,11
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	3.393	986.283	0,17
Home Depot, Inc. (The)	USD	6.009	2.079.474	0,35
Industria de Diseno Textil SA	EUR	8.000	529.213	0,09
InterContinental Hotels Group plc	GBP	5.069	713.301	0,12
Lowe's Cos., Inc.	USD	1.534	373.383	0,06
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1.503	1.138.262	0,19
McDonald's Corp.	USD	5.565	1.715.020	0,29
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	21.700	289.354	0,05
MercadoLibre, Inc.	USD	868	1.754.510	0,30
NIKE, Inc. 'B'	USD	5.858	368.789	0,06
NVR, Inc.	USD	49	359.286	0,06
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	10.050	919.803	0,16
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	2.435	277.208	0,05
Pop Mart International Group Ltd., Reg. S	HKD	25.200	609.352	0,10
Prosus NV	EUR	16.766	1.040.394	0,18
PulteGroup, Inc.	USD	1.930	228.217	0,04
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	4.087	1.152.641	0,19
Sanrio Co. Ltd.	JPY	9.000	282.565	0,05
Sea Ltd., ADR	USD	4.451	571.642	0,10
SharkNinja, Inc.	USD	3.340	380.396	0,06
Starbucks Corp.	USD	6.291	536.804	0,09
Tesla, Inc.	USD	18.117	8.292.384	1,40
TJX Cos., Inc. (The)	USD	10.219	1.588.324	0,27
Toll Brothers, Inc.	USD	1.236	169.028	0,03
Tractor Supply Co.	USD	3.535	178.109	0,03
			54.968.864	**9,27**
Beni di prima necessità				
Ajinomoto Co., Inc.	JPY	28.700	608.920	0,10
Coca-Cola Co. (The)	USD	38.305	2.684.585	0,45
Coca-Cola HBC AG	GBP	6.764	349.607	0,06
Colgate-Palmolive Co.	USD	12.452	990.293	0,17
Costco Wholesale Corp.	USD	3.954	3.423.850	0,58
Kimberly-Clark Corp.	USD	3.551	360.740	0,06
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	33.848	1.385.825	0,23
Kroger Co. (The)	USD	7.689	482.010	0,08
Loblaw Cos. Ltd.	CAD	42.356	1.917.608	0,32

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF QEP Global Quality

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
L'Oreal SA	EUR	1.289	554.842	0,09
Metro, Inc. 'A'	CAD	13.433	967.282	0,16
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	9.649	528.862	0,09
Nestle SA	CHF	18.886	1.876.924	0,32
Orkla ASA	NOK	82.910	924.363	0,16
PepsiCo, Inc.	USD	10.405	1.500.498	0,25
Procter & Gamble Co. (The)	USD	19.893	2.865.388	0,48
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	2.559	206.626	0,03
Samyang Foods Co. Ltd.	KRW	608	520.953	0,09
Unilever plc	GBP	22.852	1.493.946	0,25
Walmart, Inc.	USD	36.887	4.124.428	0,71
Weilong Delicious Global Holdings Ltd.	HKD	282.400	409.382	0,07
			28.176.932	**4,75**
Energia				
Cameco Corp.	CAD	4.693	429.013	0,07
Cheniere Energy, Inc.	USD	3.837	742.658	0,13
Chevron Corp.	USD	15.408	2.348.862	0,39
ConocoPhillips	USD	7.919	745.362	0,13
Enbridge, Inc.	CAD	14.800	710.782	0,12
Eni SpA	EUR	45.511	865.855	0,15
EOG Resources, Inc.	USD	4.068	430.794	0,07
Exxon Mobil Corp.	USD	30.030	3.645.301	0,60
Galp Energia SGPS SA	EUR	16.561	284.482	0,05
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	7.288	1.340.058	0,23
Hess Midstream LP 'A'	USD	8.651	298.361	0,05
Imperial Oil Ltd.	CAD	11.443	995.518	0,17
Inpex Corp.	JPY	34.300	687.807	0,12
OMV AG	EUR	6.569	366.297	0,06
Shell plc	EUR	29.464	1.088.883	0,18
Shell plc	GBP	47.789	1.761.561	0,29
Tenaris SA	EUR	16.798	326.869	0,06
TotalEnergies SE	EUR	19.579	1.277.941	0,22
Williams Cos., Inc. (The)	USD	18.651	1.122.154	0,19
			19.468.558	**3,28**
Finanza				
Aflac, Inc.	USD	6.596	731.074	0,12
AIA Group Ltd.	HKD	94.800	976.415	0,16
Allianz SE	EUR	4.100	1.904.731	0,32
American Express Co.	USD	3.528	1.318.376	0,22
Aon plc 'A'	USD	1.490	531.381	0,09
ASR Nederland NV	EUR	14.300	1.017.831	0,17
Assurant, Inc.	USD	2.754	667.051	0,11
AXA SA	EUR	25.855	1.243.449	0,21
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	50.903	1.198.344	0,20
Banco Santander SA	EUR	123.154	1.456.135	0,25
Bank of America Corp.	USD	61.301	3.394.809	0,57
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	15.255	1.783.547	0,30
Barclays plc	GBP	150.099	961.077	0,16
BlackRock, Inc.	USD	2.018	2.187.344	0,37
Blackstone, Inc.	USD	5.587	863.265	0,15
BNP Paribas SA	EUR	7.252	687.922	0,12
CaixaBank SA	EUR	51.843	635.802	0,11
Capital One Financial Corp.	USD	4.728	1.152.702	0,19
Cboe Global Markets, Inc.	USD	1.965	500.180	0,08
Charles Schwab Corp. (The)	USD	14.236	1.432.190	0,24
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	715.000	708.642	0,12
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	151.000	1.028.024	0,17
Chubb Ltd.	USD	3.121	980.711	0,17
Citigroup, Inc.	USD	12.692	1.488.489	0,25
Citizens Financial Group, Inc.	USD	6.983	411.968	0,07
Coinbase Global, Inc. 'A'	USD	2.076	481.300	0,08
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	77.200	643.721	0,11
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	38.200	1.675.970	0,28
Deutsche Boerse AG	EUR	1.459	388.130	0,07
East West Bancorp, Inc.	USD	2.015	230.054	0,04
Eurobank SA	EUR	67.122	275.524	0,05
Euronext NV, Reg. S	EUR	1.503	225.888	0,04
Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	157	300.921	0,05
Fifth Third Bancorp	USD	5.190	246.877	0,04
First Horizon Corp.	USD	9.342	223.627	0,04
Fiserv, Inc.	USD	2.645	178.806	0,03
Generali	EUR	35.498	1.486.764	0,25
Globe Life, Inc.	USD	4.319	611.486	0,10
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	2.497	2.210.116	0,37
Great-West Lifeco, Inc.	CAD	20.226	1.001.934	0,17
Hannover Rueck SE	EUR	1.846	576.146	0,10
Hartford Insurance Group, Inc. (The)	USD	7.546	1.048.274	0,18
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	10.900	573.851	0,10
HSBC Holdings plc	HKD	21.600	340.167	0,06
HSBC Holdings plc	GBP	134.898	2.130.192	0,36

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF QEP Global Quality

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Huntington Bancshares, Inc.	USD	20.459	357.688	0,06
ING Groep NV	EUR	24.437	688.912	0,12
Intact Financial Corp.	CAD	2.661	554.126	0,09
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	4.663	761.258	0,13
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	122.709	850.573	0,14
JPMorgan Chase & Co.	USD	19.546	6.321.607	1,06
KB Financial Group, Inc.	KRW	2.556	220.691	0,04
KBC Group NV	EUR	2.975	388.607	0,07
KeyCorp	USD	12.103	249.964	0,04
London Stock Exchange Group plc	GBP	3.068	369.483	0,06
M&T Bank Corp.	USD	1.984	404.184	0,07
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	3.496	655.312	0,11
Mastercard, Inc. 'A'	USD	6.008	3.471.760	0,59
MetLife, Inc.	USD	6.008	479.587	0,08
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	117.600	1.871.853	0,32
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	41.600	1.523.071	0,26
Moody's Corp.	USD	1.350	696.806	0,12
Morgan Stanley	USD	10.517	1.893.679	0,32
MSCI, Inc. 'A'	USD	794	462.530	0,08
Muenchener Rueck-versicherungs-Gesel-lschaft AG	EUR	1.786	1.197.146	0,20
National Bank of Canada	CAD	4.339	550.209	0,09
National Bank of Greece SA	EUR	25.411	391.005	0,07
NatWest Group plc	GBP	74.979	657.466	0,11
New China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	184.000	1.295.664	0,22
NMI Holdings, Inc. 'A'	USD	7.897	325.613	0,05
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	88.800	1.365.398	0,23
PayPal Holdings, Inc.	USD	5.953	352.297	0,06
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	133.500	1.123.966	0,19
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	3.345	706.519	0,12
Popular, Inc.	USD	1.962	247.276	0,04
Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	38.722	973.942	0,16
Primerica, Inc.	USD	574	149.617	0,03
Progressive Corp. (The)	USD	5.083	1.169.612	0,20
Regions Financial Corp.	USD	13.606	372.037	0,06
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	5.446	629.585	0,11
Royal Bank of Canada	CAD	14.784	2.536.655	0,43
S&P Global, Inc.	USD	2.618	1.382.383	0,23
Singapore Exchange Ltd.	SGD	50.600	668.045	0,11
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	13.603	287.046	0,05
Standard Chartered plc	GBP	29.954	734.213	0,12
Sun Life Financial, Inc.	CAD	15.518	972.536	0,16
Swiss Re AG	CHF	3.074	517.368	0,09
Swissquote Group Holding SA	CHF	518	317.886	0,05
Synchrony Financial	USD	3.445	290.675	0,05
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	22.400	833.661	0,14
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	5.891	558.239	0,09
Truist Financial Corp.	USD	12.125	601.325	0,10
UBS Group AG	CHF	24.230	1.127.879	0,19
UniCredit SpA	EUR	12.959	1.081.288	0,18
United Overseas Bank Ltd.	SGD	29.400	802.295	0,14
US Bancorp	USD	4.745	257.887	0,04
Visa, Inc. 'A'	USD	11.915	4.211.173	0,70
Wells Fargo & Co.	USD	26.152	2.469.235	0,42
Zurich Insurance Group AG	CHF	1.758	1.337.844	0,23
			98.827.883	**16,66**
Sanità				
Abbott Laboratories	USD	16.286	2.049.146	0,35
AbbVie, Inc.	USD	15.177	3.489.007	0,59
Agilent Technologies, Inc.	USD	1.577	217.175	0,04
Amgen, Inc.	USD	3.901	1.282.953	0,22
Argenx SE	EUR	503	423.340	0,07
AstraZeneca plc	GBP	14.660	2.719.677	0,46
Boston Scientific Corp.	USD	30.579	2.936.814	0,50
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	7.510	407.118	0,07
Cardinal Health, Inc.	USD	7.264	1.505.755	0,25
Cencora, Inc.	USD	4.436	1.508.417	0,25
Classys, Inc.	KRW	9.212	348.586	0,06
Danaher Corp.	USD	2.589	597.559	0,10
Edwards Lifesciences Corp.	USD	4.483	386.661	0,07
Elevance Health, Inc.	USD	1.208	421.350	0,07
Eli Lilly & Co.	USD	5.620	6.071.827	1,01
EssilorLuxottica SA	EUR	2.781	881.307	0,15
Exelixis, Inc.	USD	12.002	529.132	0,09

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF QEP Global Quality

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Gilead Sciences, Inc.	USD	7.518	926.183	0,16
GSK plc	GBP	44.393	1.089.626	0,18
Halozyme Therapeutics, Inc.	USD	3.655	247.597	0,04
HCA Healthcare, Inc.	USD	2.407	1.139.376	0,19
Hims & Hers Health, Inc.	USD	8.129	268.658	0,05
Hoya Corp.	JPY	3.800	574.975	0,10
Intuitive Surgical, Inc.	USD	2.657	1.522.825	0,26
Johnson & Johnson	USD	19.533	4.042.389	0,67
McKesson Corp.	USD	2.249	1.861.381	0,31
Medtronic plc	USD	12.188	1.178.602	0,20
Merck & Co., Inc.	USD	16.811	1.780.256	0,30
Novartis AG	CHF	14.080	1.952.531	0,33
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	22.581	1.156.086	0,19
Orion OYJ 'B'	EUR	13.360	997.933	0,17
Pfizer, Inc.	USD	39.790	993.611	0,17
Quest Diagnostics, Inc.	USD	6.633	1.164.452	0,20
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	10.730	609.871	0,10
ResMed, Inc.	USD	3.350	814.641	0,14
Roche Holding AG (CHF)	CHF	3.935	1.627.043	0,27
Sanofi SA	EUR	4.353	422.788	0,07
Stryker Corp.	USD	4.245	1.504.160	0,25
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	2.577	1.503.976	0,25
UnitedHealth Group, Inc.	USD	6.758	2.245.008	0,38
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	2.034	923.243	0,16
Zoetis, Inc. 'A'	USD	1.652	208.968	0,04
			56.532.003	**9,53**
Industria				
3M Co.	USD	3.791	611.525	0,10
ABB Ltd.	CHF	26.636	1.985.073	0,33
Acuity, Inc.	USD	2.032	741.995	0,13
Aena SME SA, Reg. S	EUR	34.230	957.353	0,16
Allegion plc	USD	5.675	914.909	0,15
Armstrong World Industries, Inc.	USD	4.829	929.178	0,16
ATI, Inc.	USD	3.239	376.594	0,06
Automatic Data Processing, Inc.	USD	3.196	829.948	0,14
Axon Enterprise, Inc.	USD	1.792	1.025.619	0,17
Babcock International Group plc	GBP	20.495	342.719	0,06
BAE Systems plc	GBP	20.501	472.721	0,08
Brady Corp. 'A'	USD	7.851	622.483	0,10
Brambles Ltd.	AUD	44.483	683.219	0,12
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	3.422	771.158	0,13
Carpenter Technology Corp.	USD	1.107	353.035	0,06
Caterpillar, Inc.	USD	4.129	2.385.250	0,40
Cintas Corp.	USD	5.491	1.045.942	0,18
Cummins, Inc.	USD	3.241	1.665.602	0,28
Curtiss-Wright Corp.	USD	1.213	677.593	0,11
Deere & Co.	USD	2.035	956.702	0,16
Eaton Corp. plc	USD	4.190	1.344.993	0,23
Ebara Corp.	JPY	29.800	702.654	0,12
EMCOR Group, Inc.	USD	774	478.074	0,08
Emerson Electric Co.	USD	5.929	802.567	0,14
ESCO Technologies, Inc.	USD	1.499	295.301	0,05
Ferguson Enterprises, Inc.	USD	2.656	599.415	0,10
Fujikura Ltd.	JPY	13.000	1.453.322	0,25
GE Vernova, Inc.	USD	2.950	1.946.941	0,33
General Electric Co.	USD	9.863	3.068.621	0,51
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	980	317.650	0,05
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	2.231	1.200.305	0,20
HD Hyundai Marine Solution Co. Ltd.	KRW	4.412	594.154	0,10
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	1.038	293.417	0,05
HEICO Corp.	USD	3.096	1.016.738	0,17
Hitachi Ltd.	JPY	32.200	1.009.159	0,17
HOCHTIEF AG	EUR	2.380	939.040	0,16
Howmet Aerospace, Inc.	USD	11.648	2.421.863	0,40
Hyundai Rotem Co. Ltd.	KRW	4.445	579.789	0,10
Illinois Tool Works, Inc.	USD	2.396	601.314	0,10
ITOCHU Corp.	JPY	65.000	820.839	0,14
Japan Elevator Service Holdings Co. Ltd.	JPY	63.000	699.161	0,12
Johnson Controls International plc	USD	7.222	873.705	0,15
Konecranes OYJ	EUR	6.068	666.173	0,11
Legrand SA	EUR	3.526	526.822	0,09
MEITEC Group Holdings, Inc.	JPY	11.100	251.482	0,04
Parker-Hannifin Corp.	USD	1.070	951.703	0,16
Paychex, Inc.	USD	1.564	177.455	0,03
Pentair plc	USD	3.878	410.550	0,07
Quanta Services, Inc.	USD	2.414	1.035.426	0,17

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF QEP Global Quality

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	16.700	946.221	0,16
RELX plc	GBP	8.245	334.978	0,06
Republic Services, Inc. 'A'	USD	5.341	1.147.145	0,19
Rheinmetall AG	EUR	317	581.431	0,10
Rockwell Automation, Inc.	USD	1.618	637.374	0,11
Rollins, Inc.	USD	21.036	1.271.993	0,21
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	76.186	1.178.670	0,20
RTX Corp.	USD	8.607	1.584.786	0,27
Saab AB 'B'	SEK	7.936	462.647	0,08
Safran SA	EUR	2.466	861.108	0,15
Sanwa Holdings Corp.	JPY	22.000	572.405	0,10
Schneider Electric SE	EUR	6.756	1.863.358	0,31
Siemens AG	EUR	8.194	2.327.505	0,39
Siemens Energy AG	EUR	7.295	1.039.082	0,18
Stantec, Inc.	CAD	6.936	660.519	0,11
Trane Technologies plc	USD	2.850	1.116.755	0,19
TransDigm Group, Inc.	USD	1.189	1.566.032	0,26
Uber Technologies, Inc.	USD	25.280	2.078.388	0,35
Union Pacific Corp.	USD	2.797	652.092	0,11
United Rentals, Inc.	USD	418	341.874	0,06
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	7.467	1.228.531	0,21
Waste Connections, Inc.	CAD	6.556	1.168.211	0,20
Waste Management, Inc.	USD	6.546	1.454.555	0,25
WW Grainger, Inc.	USD	294	300.324	0,05
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	238.000	644.380	0,11
			70.447.615	**11,88**
IT				
Accenture plc 'A'	USD	3.631	980.911	0,17
Accton Technology Corp.	TWD	12.000	453.683	0,08
Adobe, Inc.	USD	2.284	801.694	0,14
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	12.777	2.754.973	0,46
Advantest Corp.	JPY	6.300	800.808	0,14
Amphenol Corp. 'A'	USD	16.205	2.208.726	0,37
Analog Devices, Inc.	USD	3.683	1.013.307	0,17
Apple, Inc.	USD	94.931	25.944.580	4,36
Applied Materials, Inc.	USD	4.756	1.231.815	0,21
AppLovin Corp. 'A'	USD	1.853	1.287.596	0,22
Arista Networks, Inc.	USD	13.514	1.790.799	0,30
ASM International NV	EUR	331	201.162	0,03
ASML Holding NV	EUR	2.727	2.950.237	0,50
Autodesk, Inc.	USD	3.376	1.011.581	0,17
Broadcom, Inc.	USD	30.119	10.543.505	1,78
Cadence Design Systems, Inc.	USD	1.737	548.315	0,09
Celestica, Inc.	CAD	2.556	764.853	0,13
Cisco Systems, Inc.	USD	44.029	3.409.038	0,57
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	2.355	470.333	0,08
Constellation Software, Inc.	CAD	187	452.430	0,08
Corning, Inc.	USD	8.825	783.954	0,13
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	3.247	1.545.232	0,26
Datadog, Inc. 'A'	USD	2.806	384.744	0,06
Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	2.207	282.450	0,05
Delta Electronics, Inc.	TWD	9.000	276.591	0,05
Elite Material Co. Ltd.	TWD	9.000	473.059	0,08
Fair Isaac Corp.	USD	137	239.367	0,04
Fortinet, Inc.	USD	6.411	515.108	0,09
International Business Machines Corp.	USD	6.469	1.954.543	0,33
Intuit, Inc.	USD	2.019	1.353.248	0,23
KLA Corp.	USD	1.111	1.382.539	0,23
Lam Research Corp.	USD	9.390	1.633.035	0,28
LEENO Industrial, Inc.	KRW	7.412	311.289	0,05
Marvell Technology, Inc.	USD	6.752	586.135	0,10
MediaTek, Inc.	TWD	11.000	501.506	0,08
Micron Technology, Inc.	USD	8.402	2.468.949	0,42
Microsoft Corp.	USD	44.759	21.824.444	3,67
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	356	329.192	0,06
Motorola Solutions, Inc.	USD	1.849	710.307	0,12
NVIDIA Corp.	USD	153.928	29.170.009	4,91
NXP Semiconductors NV	USD	882	194.199	0,03
Oracle Corp.	USD	13.554	2.674.112	0,45
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	17.994	3.256.493	0,55
Palo Alto Networks, Inc.	USD	7.278	1.359.907	0,23
Pure Storage, Inc. 'A'	USD	3.783	256.525	0,04
QUALCOMM, Inc.	USD	7.732	1.342.360	0,23
Rambus, Inc.	USD	2.902	274.876	0,05
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	17.000	264.693	0,04

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF QEP Global Quality

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Salesforce, Inc.	USD	7.366	1.957.539	0,33
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	5.370	333.276	0,06
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	34.406	2.885.132	0,49
SAP SE	EUR	8.527	2.088.598	0,35
ServiceNow, Inc.	USD	7.610	1.170.307	0,20
Shopify, Inc. 'A'	CAD	7.830	1.282.661	0,22
SK hynix, Inc.	KRW	5.112	2.325.770	0,39
Snowflake, Inc. 'A'	USD	3.300	732.472	0,12
Synopsys, Inc.	USD	1.068	506.842	0,09
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	30.762	9.344.976	1,58
TE Connectivity plc	USD	6.866	1.582.564	0,27
Texas Instruments, Inc.	USD	5.484	962.935	0,16
Tokyo Electron Ltd.	JPY	2.800	619.207	0,10
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	268.200	1.360.526	0,23
Yokogawa Electric Corp.	JPY	9.100	292.627	0,05
Zscaler, Inc.	USD	2.432	553.237	0,09
			163.967.881	**27,64**
Materiali				
Air Liquide SA	EUR	5.207	979.797	0,17
Alamos Gold, Inc. 'A'	CAD	12.417	486.312	0,08
Amrize Ltd.	CHF	9.318	510.646	0,09
Anglogold Ashanti plc	USD	5.524	478.346	0,08
B2Gold Corp.	CAD	106.877	487.741	0,08
BHP Group Ltd.	GBP	7.951	241.633	0,04
BHP Group Ltd.	AUD	34.976	1.063.057	0,18
CRH plc	USD	17.042	2.146.082	0,35
Ecolab, Inc.	USD	4.869	1.288.384	0,22
Franco-Nevada Corp.	CAD	2.813	586.138	0,10
Gold Fields Ltd., ADR	USD	11.244	497.224	0,08
Harmony Gold Mining Co. Ltd., ADR	USD	27.394	549.250	0,09
Heidelberg Materials AG	EUR	3.336	874.719	0,15
Holcim AG	CHF	11.016	1.081.093	0,18
Kinross Gold Corp.	CAD	22.150	634.649	0,11
Linde plc	USD	3.727	1.597.259	0,27
New Gold, Inc.	CAD	79.957	704.035	0,12
Newmont Corp.	USD	8.156	824.952	0,14
Nitto Denko Corp.	JPY	15.000	357.840	0,06
Rio Tinto Ltd.	AUD	9.204	903.178	0,15
Rio Tinto plc	GBP	15.568	1.255.361	0,21
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	1.976	645.027	0,11
Steel Dynamics, Inc.	USD	972	166.392	0,03
Tokyo Ohka Kogyo Co. Ltd.	JPY	9.300	345.410	0,06
Vulcan Materials Co.	USD	1.027	296.829	0,05
			19.001.354	**3,20**
Immobiliare				
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	370.800	689.308	0,12
CareTrust REIT, Inc.	USD	17.607	650.117	0,11
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	11.138	1.820.652	0,31
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	4.029	630.267	0,11
Equinix, Inc., REIT	USD	1.005	773.621	0,13
National Health Investors, Inc., REIT	USD	12.594	977.043	0,16
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT	USD	26.747	1.198.801	0,20
Prologis, Inc., REIT	USD	5.756	742.856	0,13
Sabra Health Care REIT, Inc.	USD	39.364	747.522	0,13
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	6.821	1.275.188	0,21
Ventas, Inc., REIT	USD	9.536	751.914	0,13
Welltower, Inc., REIT	USD	11.798	2.218.023	0,36
			12.475.312	**2,10**
Servizi di pubblica utilità				
Consolidated Edison, Inc.	USD	4.220	421.576	0,07
Constellation Energy Corp.	USD	1.997	713.699	0,12
Endesa SA	EUR	49.311	1.773.431	0,30
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	32.740	1.297.188	0,22
Iberdrola SA	EUR	124.074	2.690.008	0,44
IDACORP, Inc.	USD	11.423	1.456.141	0,25
Italgas SpA	EUR	157.200	1.757.538	0,30
NRG Energy, Inc.	USD	6.599	1.059.239	0,18
Southern Co. (The)	USD	7.986	698.860	0,12
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	149.845	1.592.738	0,27
Vistra Corp.	USD	3.165	515.106	0,09
			13.975.524	**2,36**
Totale azioni			**591.967.457**	**99,80**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**591.967.457**	**99,80**
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Azioni				
Materiali				
China Lumena New Materials Corp.#	HKD	82.650	–	–
			–	**–**
Totale azioni			**–**	**–**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF QEP Global Quality

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Garanzie				
IT				
Constellation Software, Inc. 31/03/2040#	CAD	495	–	–
			–	–
Totale warrant			–	–
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			–	–
Totale investimenti			**591.967.457**	**99,80**
Liquidità			**1.705.173**	**0,29**
Altre attività/(passività)			**(536.373)**	**(0,09)**
Totale patrimonio netto			**593.136.257**	**100,00**

Il titolo è stato valutato al valore equo.

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
SEK	13.704.527	USD	1.481.835	30/01/2026	HSBC	7.850	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**7.850**	**–**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**7.850**	**–**
Copertura delle Classi di Azioni							
SEK	141.320	USD	15.416	30/01/2026	HSBC	(55)	–
USD	18.599	SEK	172.395	30/01/2026	HSBC	(141)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(196)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(196)**	**–**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**7.654**	**–**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Commodity

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patri-monio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Finanza				
US Treasury Bill 0% 05/03/2026	USD	5.460.000	5.426.771	7,59
US Treasury Bill 0% 06/01/2026	USD	4.950.000	4.948.092	6,92
US Treasury Bill 0% 08/01/2026	USD	7.900.000	7.895.408	11,04
US Treasury Bill 0% 15/01/2026	USD	6.120.000	6.112.184	8,54
US Treasury Bill 0% 22/01/2026	USD	6.870.000	6.856.527	9,58
US Treasury Bill 0% 29/01/2026	USD	6.350.000	6.333.149	8,85
US Treasury Bill 0% 12/02/2026	USD	8.170.000	8.136.725	11,38
US Treasury Bill 0% 19/02/2026	USD	4.170.000	4.150.336	5,80
US Treasury Bill 0% 12/03/2026	USD	6.190.000	6.148.195	8,59
			56.007.387	**78,29**
Totale obbligazioni			**56.007.387**	**78,29**
Azioni				
Materiali				
Hycroft Mining Holding Corp. 'A'	USD	6.270	144.145	0,20
Southern Copper Corp.	USD	2	291	–
			144.436	**0,20**
Totale azioni			**144.436**	**0,20**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**56.151.823**	**78,49**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Finanza				
US Treasury Bill 0% 05/02/2026	USD	7.570.000	7.544.795	10,55
			7.544.795	**10,55**
Totale obbligazioni			**7.544.795**	**10,55**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**7.544.795**	**10,55**
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)				
Fondi d'investimento				
iShares Physical Gold ETC	USD	38.700	3.237.255	4,52
WisdomTree Corn	USD	23.500	441.976	0,62
			3.679.231	**5,14**
Totale fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)			**3.679.231**	**5,14**
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			**3.679.231**	**5,14**
Totale investimenti			**67.375.849**	**94,18**
Liquidità			**2.452.192**	**3,43**
Altre attività/(passività)			**1.712.768**	**2,39**
Totale patrimonio netto			**71.540.809**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Commodity

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
EUR	300.000	USD	349.125	20/01/2026	Goldman Sachs	3.376	–
EUR	1.435.000	USD	1.657.302	20/01/2026	HSBC	28.828	0,05
EUR	540.000	USD	628.429	20/01/2026	J.P. Morgan	6.073	0,01
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**38.277**	**0,06**
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	12.174	USD	15.396	30/01/2026	HSBC	9	–
CZK	534.438	USD	25.917	30/01/2026	HSBC	19	–
EUR	6.612	USD	7.764	30/01/2026	HSBC	10	–
GBP	3.287.071	USD	4.398.209	30/01/2026	HSBC	23.741	0,03
PLN	21.127.633	USD	5.864.008	30/01/2026	HSBC	12.686	0,02
USD	94.576	EUR	80.241	30/01/2026	HSBC	246	–
USD	124.103	PLN	445.049	30/01/2026	HSBC	311	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**37.022**	**0,05**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**75.299**	**0,11**
USD	992.270	EUR	850.000	20/01/2026	HSBC	(6.483)	(0,01)
USD	1.666.995	EUR	1.425.000	20/01/2026	Standard Chartered	(7.386)	(0,02)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(13.869)**	**(0,03)**
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	395	USD	502	30/01/2026	HSBC	(1)	–
EUR	5.065.311	USD	5.956.928	30/01/2026	HSBC	(2.227)	–
GBP	121.715	USD	163.986	30/01/2026	HSBC	(248)	–
PLN	2.542.102	USD	708.535	30/01/2026	HSBC	(1.444)	–
USD	266	CHF	210	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	416	CZK	8.590	30/01/2026	HSBC	(1)	–
USD	412	EUR	351	30/01/2026	HSBC	(1)	–
USD	113.223	GBP	84.364	30/01/2026	HSBC	(269)	–
USD	2.765	PLN	9.943	30/01/2026	HSBC	(1)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(4.192)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(18.061)**	**(0,03)**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**57.238**	**0,08**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Commodity

Contratti Total Return Swap

Descrizione	Controparte	Importo nominale	Valuta	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate
Incasso Indice BCOM Excess Return Pagamento spread dello 0% sul nozionale	BNP Paribas	22.787.670	USD	16/01/2026	644.125
Incasso Indice BCOM Excess Return Pagamento spread dello 0,060% sul nozionale	J.P. Morgan	16.029.173	USD	16/01/2026	452.691
Incasso Indice BCOM Excess Return Pagamento spread dello 0,060% sul nozionale	Goldman Sachs	2.963.778	USD	16/01/2026	83.702
Incasso Indice BCOM Excess Return Pagamento spread dello 0,060% sul nozionale	J.P. Morgan	2.551.748	USD	16/01/2026	72.066
Incasso Indice BCOM Excess Return Pagamento spread dello 0,060% sul nozionale	J.P. Morgan	1.861.662	USD	16/01/2026	52.576
Incasso Indice BCOM Excess Return Pagamento spread dello 0,060% sul nozionale	BNP Paribas	1.475.868	USD	16/01/2026	41.681
Incasso Indice BCOM Excess Return Pagamento spread dello 0,060% sul nozionale	J.P. Morgan	1.317.163	USD	16/01/2026	37.199
Incasso Indice BCOM Excess Return Pagamento spread dello 0,060% sul nozionale	BNP Paribas	1.059.859	USD	16/01/2026	29.932
Incasso Indice BCOM Excess Return Pagamento spread dello 0,060% sul nozionale	Goldman Sachs	862.016	USD	16/01/2026	24.345
Incasso Indice BCOM Excess Return Pagamento spread dello 0,060% sul nozionale	J.P. Morgan	648.689	USD	16/01/2026	18.320
Incasso Indice BCOM Excess Return Pagamento spread dello 0,060% sul nozionale	Goldman Sachs	410.095	USD	16/01/2026	11.582
Incasso Indice BCOM Excess Return Pagamento spread dello 0,060% sul nozionale	Goldman Sachs	369.558	USD	16/01/2026	10.437
Incasso Indice BCOM Excess Return Pagamento spread dello 0,060% sul nozionale	J.P. Morgan	365.042	USD	16/01/2026	10.309
Incasso CIND_MQCPBO0H Pagamento spread dello 0,080% sul nozionale	Macquarie Bank	647.312	USD	19/02/2026	7.500
Incasso CIND_MQCPCL0H Pagamento spread dello 0,090% sul nozionale	Macquarie Bank	8.149.547	USD	19/02/2026	189.760
Incasso CIND_MQCPCL0H Pagamento spread dello 0,090% sul nozionale	Macquarie Bank	2.085.742	USD	19/02/2026	70.062
Incasso CIND_MQCPCL0H Pagamento spread dello 0,090% sul nozionale	Macquarie Bank	5.640.412	USD	19/02/2026	65.120
Incasso CIND_MQCPCO0H Pagamento spread dello 0,070% sul nozionale	Macquarie Bank	1.034.518	USD	19/02/2026	23.671
Incasso CIND_MQCPGN0X Pagamento spread dello 0,030% sul nozionale	Macquarie Bank	1.419.567	USD	19/02/2026	16.056
Incasso CIND_MQCPHG0H Pagamento spread dello 0,070% sul nozionale	Macquarie Bank	3.393.240	USD	19/02/2026	122.537
Incasso spread dello (0,090)% sul nozionale Pagamento CIND_MQCPKC0H	Macquarie Bank	6.478.369	USD	19/02/2026	42.464
Incasso spread dello (0,130)% sul nozionale Pagamento CIND_MQCPLL0H	Macquarie Bank	1.066.003	USD	19/02/2026	7.139
Incasso CIND_MQCPLS0X Pagamento spread dello 0,030% sul nozionale	Macquarie Bank	700.350	USD	19/02/2026	5.891
Incasso CIND_MQCPNG0H Pagamento spread dello 0,180% sul nozionale	Macquarie Bank	2.173.001	USD	19/02/2026	52.774
Incasso CIND_MQCPPM0X Pagamento spread dello 0,030% sul nozionale	Macquarie Bank	271.207	USD	19/02/2026	1.308
Incasso CIND_MQCPSI0H Pagamento spread dello 0,080% sul nozionale	Macquarie Bank	2.944.174	USD	19/02/2026	391.574
Incasso CIND_MQCPSM0H Pagamento spread dello 0,070% sul nozionale	Macquarie Bank	121.047	USD	19/02/2026	435
Incasso CIND_MQCPST0X Pagamento spread dello 0,030% sul nozionale	Macquarie Bank	5.628.203	USD	19/02/2026	105.592
Incasso CIND_MQCPBM0X Pagamento spread dello 0,030% sul nozionale	Macquarie Bank	6.145.802	USD	19/02/2026	(26.835)
Incasso spread dello (0,100)% sul nozionale Pagamento CIND_MQCPCT0H	Macquarie Bank	1.029.922	USD	19/02/2026	(16.281)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Commodity

Contratti Total Return Swap (continua)

Descrizione	Controparte	Importo nominale	Valuta	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate
Incasso spread dello (0,030)% sul nozionale Pagamento CIND_MQCPEN0X	Macquarie Bank	11.398.594	USD	19/02/2026	(272.251)
Incasso spread dello (0,050)% sul nozionale Pagamento CIND_MQCPGC0H	Macquarie Bank	1.828.914	USD	19/02/2026	(21.946)
Incasso CIND_MQCPGO0H Pagamento spread dello 0,080% sul nozionale	Macquarie Bank	936.433	USD	19/02/2026	(11.893)
Incasso CIND_MQCPHO0H Pagamento spread dello 0,080% sul nozionale	Macquarie Bank	198.982	USD	19/02/2026	(3.422)
Incasso spread dello (0,080)% sul nozionale Pagamento CIND_MQCPKW0H	Macquarie Bank	602.868	USD	19/02/2026	(12.754)
Incasso spread dello (0,110)% sul nozionale Pagamento CIND_MQCPLA0H	Macquarie Bank	1.149.090	USD	19/02/2026	(16.313)
Incasso CIND_MQCPLC0H Pagamento spread dello 0,070% sul nozionale	Macquarie Bank	74.110	USD	19/02/2026	(18)
Incasso spread dello (0,130)% sul nozionale Pagamento CIND_MQCPLH0H	Macquarie Bank	911.100	USD	19/02/2026	(27.787)
Incasso spread dello (0,190)% sul nozionale Pagamento CIND_MQCPLN0H	Macquarie Bank	2.209.342	USD	19/02/2026	(89.404)
Incasso spread dello (0,130)% sul nozionale Pagamento CIND_MQCPLX0H	Macquarie Bank	4.841.095	USD	19/02/2026	(75.991)
Incasso CIND_MQCPNG0H Pagamento spread dello 0,180% sul nozionale	Macquarie Bank	1.438.171	USD	19/02/2026	(13.336)
Incasso spread dello (0,110)% sul nozionale Pagamento CIND_MQCPSB0H	Macquarie Bank	630.864	USD	19/02/2026	(10.729)
Incasso CIND_MQCPSM0H Pagamento spread dello 0,070% sul nozionale	Macquarie Bank	237.501	USD	19/02/2026	(1.014)
Incasso CIND_MQCPSX0H Pagamento spread dello 0,060% sul nozionale	Macquarie Bank	1.955.640	USD	19/02/2026	(100)
Incasso spread dello (0,080)% sul nozionale Pagamento CIND_MQCPWX0H	Macquarie Bank	2.337.586	USD	19/02/2026	(10.714)
Incasso spread dello (0,080)% sul nozionale Pagamento CIND_MQCPXB0H	Macquarie Bank	217.262	USD	19/02/2026	(1.950)
				USD	**1.978.110**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
British Telecommunications plc, Reg. S 5.125% 03/10/2054	EUR	115.000	140.606	0,05
SES SA, Reg. S 5.5% 12/09/2054	EUR	100.000	113.629	0,04
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	254.000	296.006	0,11
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.5% 29/10/2062	EUR	384.000	416.792	0,15
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/01/2033	EUR	208.000	303.525	0,11
Telecom Italia SpA 5.25% 17/03/2055	EUR	500.000	593.748	0,21
Vodafone Group plc, Reg. S 4.2% 03/10/2078	EUR	407.000	490.318	0,18
VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	574.000	631.021	0,22
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	312.000	327.487	0,12
			3.313.132	**1,19**
Beni di consumo voluttuari				
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	415.000	412.064	0,15
Forvia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	641.429	754.330	0,27
Motion Finco SARL, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	831.000	888.901	0,32
RCI Banque SA, Reg. S 5.5% 09/10/2034	EUR	100.000	123.976	0,04
Renault SA, Reg. S 1.125% 04/10/2027	EUR	400.000	456.626	0,16
Schaeffler AG, Reg. S 2.875% 26/03/2027	EUR	229.000	269.491	0,10
Schaeffler AG, Reg. S 4.5% 28/03/2030	EUR	200.000	240.900	0,09
Valeo SE, Reg. S 5.875% 12/04/2029	EUR	100.000	126.353	0,05
Valeo SE, Reg. S 4.5% 11/04/2030	EUR	100.000	120.124	0,04
Wesfarmers Ltd., Reg. S 2.55% 23/06/2031	AUD	370.000	214.756	0,08
			3.607.521	**1,30**
Beni di prima necessità				
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	119.000	139.089	0,05
Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	150.000	132.725	0,05
Woolworths Group Ltd., Reg. S 1.85% 15/11/2027	AUD	240.000	152.296	0,05
			424.110	**0,15**
Energia				
BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	168.000	173.436	0,06
Coterra Energy, Inc. 5.4% 15/02/2035	USD	64.000	65.062	0,02
Ovintiv, Inc. 6.5% 15/08/2034	USD	42.000	45.227	0,02
Var Energi ASA, Reg. S 7.862% 15/11/2083	EUR	224.000	289.070	0,11
Western Midstream Operating LP 5.5% 15/12/2035	USD	40.000	39.916	0,01
			612.711	**0,22**
Finanza				
AerCap Ireland Capital DAC 5.1% 19/01/2029	USD	150.000	153.518	0,06
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	200.000	237.177	0,09
Banco Santander SA 6.35% 14/03/2034	USD	200.000	215.986	0,08
Barclays plc 2.667% 10/03/2032	USD	200.000	182.503	0,07
BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	830.000	983.812	0,35
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/04/2027	BRL	1.447.300	2.257.332	0,81
Capital One Financial Corp. 6.7% 29/11/2032	USD	175.000	194.220	0,07
Egypt Treasury Bill 0% 03/03/2026	EGP	100.075.000	2.019.514	0,72
Egypt Treasury Bill 0% 23/06/2026	EGP	120.025.000	2.259.093	0,81
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% 08/02/2031	USD	245.000	258.105	0,09
Indonesia Government Bond 7.5% 15/06/2035	IDR	20.772.000.000	1.364.185	0,49
ION Platform Finance SARL, Reg. S 7.875% 01/05/2029	EUR	100.000	119.433	0,04
Lloyds Banking Group plc 5.721% 05/06/2030	USD	200.000	209.653	0,08
Manulife Financial Corp. 4.986% 11/12/2035	USD	46.000	46.025	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	150.000	157.123	0,06
National Australia Bank Ltd. 5.2% 16/11/2026	AUD	547.000	368.410	0,13
National Bank of Greece SA, Reg. S 5.875% 28/06/2035	EUR	100.000	125.574	0,05
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	185.000	185.498	0,07
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	200.000	188.233	0,07
Piraeus Bank SA, Reg. S 5% 16/04/2030	EUR	100.000	124.106	0,04
Prudential Financial, Inc. 5.2% 14/03/2035	USD	129.000	132.632	0,05
South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	38.564.016	2.309.447	0,83
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	58.596.528	3.547.471	1,26
South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044	ZAR	45.296.371	2.618.391	0,93
Turkiye Government Bond 37% 18/02/2026	TRY	78.462.907	1.831.776	0,66
Turkiye Government Bond 36% 12/08/2026	TRY	79.418.000	1.863.715	0,67
Turkiye Government Bond 31.08% 08/11/2028	TRY	77.477.851	1.789.249	0,64
UBS AG, Reg. S 1.1% 26/02/2026	AUD	18.000	11.977	–
Unum Group 4.5% 15/12/2049	USD	95.000	77.076	0,03
US Treasury Bill 0% 05/03/2026	USD	181.500	180.395	0,06
Westpac Banking Corp. 5.1% 14/05/2029	AUD	500.000	337.607	0,12
			26.349.236	**9,45**
Sanità				
Bayer AG, Reg. S 5.375% 25/03/2082	EUR	200.000	240.644	0,09
Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	100.000	124.750	0,04
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	100.000	129.085	0,05
Becton Dickinson & Co. 5.11% 08/02/2034	USD	75.000	76.846	0,03
Becton Dickinson & Co. 3.794% 20/05/2050	USD	75.000	56.414	0,02
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	100.000	114.438	0,04
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	419.000	490.396	0,18
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	400.000	487.635	0,18
CVS Health Corp. 1.75% 21/08/2030	USD	195.000	173.558	0,06
Gruenenthal GmbH, Reg. S 6.75% 15/05/2030	EUR	100.000	123.232	0,04
HCA, Inc. 2.375% 15/07/2031	USD	250.000	224.690	0,08
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	100.000	120.826	0,04
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	159.000	181.822	0,07
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.875% 15/09/2031	EUR	100.000	141.045	0,05
UnitedHealth Group, Inc. 4.25% 15/04/2047	USD	150.000	124.273	0,04
			2.809.654	**1,01**
Industria				
Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	136.000	168.224	0,06
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 2.9% 02/09/2030	AUD	30.000	17.820	0,01
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 6.1% 12/09/2031	AUD	140.000	95.065	0,03
Boels Topholding BV, Reg. S 5.75% 15/05/2030	EUR	295.000	358.913	0,14
FedEx Corp. 3.25% 15/05/2041	USD	150.000	113.157	0,04
Howmet Aerospace, Inc. 4.85% 15/10/2031	USD	114.000	117.431	0,04
Ingersoll Rand, Inc. 5.7% 14/08/2033	USD	130.000	138.025	0,05
Loxam SAS, Reg. S 4.25% 15/02/2030	EUR	112.000	132.560	0,05
Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	694.000	648.073	0,24
Mundys SpA, Reg. S 4.5% 24/01/2030	EUR	100.000	122.722	0,04
Owens Corning 5.7% 15/06/2034	USD	55.000	57.966	0,02
Project Grand UK plc, Reg. S 9% 01/06/2029	EUR	115.000	141.408	0,05
Regal Rexnord Corp. 6.4% 15/04/2033	USD	110.000	118.600	0,04

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
RTX Corp. 6.1% 15/03/2034	USD	53.000	58.157	0,02
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 5.9% 19/04/2034	AUD	420.000	284.011	0,10
Trane Technologies Financing Ltd. 5.25% 03/03/2033	USD	112.000	117.078	0,04
Transurban Queensland Finance Pty. Ltd. 3.25% 05/08/2031	AUD	470.000	278.588	0,10
Waste Management, Inc. 4.95% 15/03/2035	USD	116.000	118.117	0,04
			3.085.915	**1,11**
IT				
ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	109.000	133.722	0,05
Oracle Corp. 4.7% 27/09/2034	USD	178.000	165.536	0,06
			299.258	**0,11**
Materiali				
Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	757.000	880.152	0,31
INEOS Finance plc, Reg. S 6.625% 15/05/2028	EUR	399.000	435.407	0,16
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8.5% 15/03/2029	EUR	308.000	289.641	0,10
Synthomer plc, Reg. S 7.375% 02/05/2029	EUR	100.000	104.441	0,04
			1.709.641	**0,61**
Immobiliare				
American Tower Corp. (NEW YORK), REIT 5.4% 31/01/2035	USD	80.000	82.667	0,03
Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	50.000	57.111	0,02
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	375.000	314.346	0,12
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.375% 01/02/2031	USD	126.000	118.020	0,04
			572.144	**0,21**
Servizi di pubblica utilità				
AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 6.134% 31/05/2033	AUD	410.000	283.025	0,10
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 5.981% 16/05/2034	AUD	430.000	292.291	0,10
EDP SA, Reg. S 1.875% 14/03/2082	EUR	600.000	659.570	0,24
EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	300.000	371.255	0,13
Mercury NZ Ltd. 5.247% 21/03/2031	AUD	90.000	59.668	0,02
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 18/02/3021	EUR	128.000	129.156	0,05
Virginia Electric and Power Co. 2.95% 15/11/2051	USD	250.000	158.600	0,06
			1.953.565	**0,70**
Totale obbligazioni			**44.736.887**	**16,06**
Obbligazioni convertibili				
Servizi di comunicazione				
Ubisoft Entertainment SA, Reg. S 2.875% 05/12/2031	EUR	600.000	554.786	0,20
			554.786	**0,20**
Beni di prima necessità				
Ocado Group plc, Reg. S 0.75% 18/01/2027	GBP	1.400.000	1.804.429	0,65
			1.804.429	**0,65**
Finanza				
Bank of America Corp. 7.25% Perpetual	USD	1.575	1.990.012	0,72
Wells Fargo & Co. 7.5% Perpetual	USD	1.526	1.844.202	0,66
			3.834.214	**1,38**
Industria				
Boeing Co. (The) 6% 15/10/2027	USD	27.921	1.979.041	0,70
Duerr AG, Reg. S 0.75% 15/01/2026	EUR	1.300.000	1.526.395	0,55
MTU Aero Engines AG, Reg. S 0.05% 18/03/2027	EUR	1.300.000	1.704.983	0,61
			5.210.419	**1,86**
Servizi di pubblica utilità				
NextEra Energy, Inc. 7.234% 01/11/2027	USD	14.680	714.329	0,26
			714.329	**0,26**
Totale obbligazioni convertibili			**12.118.177**	**4,35**
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	6.856	2.152.513	0,76
AT&T, Inc.	USD	6.742	167.371	0,06
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	9.420	74.313	0,03
BT Group plc	GBP	7.410	18.347	0,01
Comcast Corp. 'A'	USD	3.673	110.116	0,04
Deutsche Telekom AG	EUR	3.523	114.786	0,04
Elisa OYJ	EUR	2.264	100.212	0,04

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S	EUR	10.236	94.630	0,03
KDDI Corp.	JPY	24.700	427.572	0,15
Koninklijke KPN NV	EUR	6.220	29.038	0,01
LY Corp.	JPY	40.200	106.940	0,04
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	1.327	884.307	0,32
Netflix, Inc.	USD	2.920	273.061	0,10
Nintendo Co. Ltd.	JPY	1.800	121.148	0,04
NTT, Inc.	JPY	165.200	166.291	0,06
Orange SA	EUR	1.750	29.178	0,01
SoftBank Corp.	JPY	194.000	266.232	0,10
SoftBank Group Corp.	JPY	2.400	67.332	0,02
Spotify Technology SA	USD	126	72.695	0,03
Swisscom AG	CHF	29	21.048	0,01
Tele2 AB 'B'	SEK	2.174	36.441	0,01
Telenor ASA	NOK	7.565	110.128	0,04
Telia Co. AB	SEK	3.870	16.591	0,01
Telstra Group Ltd.	AUD	4.861	15.831	0,01
T-Mobile US, Inc.	USD	251	50.964	0,02
Verizon Communications, Inc.	USD	3.442	140.076	0,05
Vodafone Group plc	GBP	114.825	152.744	0,05
Walt Disney Co. (The)	USD	1.543	177.222	0,06
			5.997.127	**2,15**
Beni di consumo voluttuari				
Airbnb, Inc. 'A'	USD	779	106.744	0,04
Amazon.com, Inc.	USD	6.055	1.408.325	0,50
Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	1.600	42.657	0,02
Booking Holdings, Inc.	USD	31	168.374	0,06
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	1.940	71.915	0,03
Cie Financiere Richemont SA	CHF	879	190.077	0,07
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	797	26.492	0,01
Compass Group plc	GBP	4.565	145.180	0,05
DoorDash, Inc. 'A'	USD	623	142.202	0,05
Evolution AB, Reg. S	SEK	1.959	133.859	0,05
Hermes International SCA	EUR	27	67.272	0,02
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	1.029	299.112	0,11
Home Depot, Inc. (The)	USD	618	213.865	0,08
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	16.000	157.397	0,06
Industria de Diseno Textil SA	EUR	1.481	97.971	0,04
Isuzu Motors Ltd.	JPY	7.300	113.929	0,04
Kingfisher plc	GBP	28.565	120.166	0,04
Lowe's Cos., Inc.	USD	456	110.993	0,04
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	582	440.764	0,15
McDonald's Corp.	USD	265	81.668	0,03
MercadoLibre, Inc.	USD	36	72.768	0,03
Mercedes-Benz Group AG	EUR	2.503	174.583	0,06
Moncler SpA	EUR	2.069	133.072	0,05
NIKE, Inc. 'B'	USD	1.157	72.839	0,03
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	1.485	135.911	0,05
Prosus NV	EUR	2.698	167.421	0,06
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	546	153.986	0,06
Sanrio Co. Ltd.	JPY	3.100	97.328	0,03
Sekisui House Ltd.	JPY	5.500	122.907	0,04
Sodexo SA	EUR	766	39.304	0,01
Sony Group Corp.	JPY	12.500	321.507	0,12
Starbucks Corp.	USD	803	68.519	0,02
Subaru Corp.	JPY	4.700	101.980	0,04
Tesla, Inc.	USD	1.921	879.266	0,31
TJX Cos., Inc. (The)	USD	1.142	177.499	0,06
Toyota Motor Corp.	JPY	20.200	434.413	0,16
Volkswagen AG Preference	EUR	1.275	157.191	0,06
Whitbread plc	GBP	2.638	90.497	0,03
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	14.700	109.181	0,04
			7.649.134	**2,75**
Beni di prima necessità				
Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	8.200	85.816	0,03
Associated British Foods plc	GBP	4.484	128.308	0,05
Coca-Cola Co. (The)	USD	2.631	184.392	0,07
Colgate-Palmolive Co.	USD	1.773	141.005	0,05
Costco Wholesale Corp.	USD	291	251.983	0,09
Diageo plc	GBP	12.906	278.407	0,10
Essity AB 'B'	SEK	1.018	29.279	0,01
J Sainsbury plc	GBP	28.154	123.096	0,04
Kimberly-Clark Corp.	USD	1.016	103.214	0,04
L'Oreal SA	EUR	442	190.256	0,07
Magnum Ice Cream Co. NV (The)	GBP	439	6.954	–
MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	400	6.917	–
MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	4.100	90.945	0,03
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	2.627	143.986	0,05

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Nestle SA	CHF	4.623	459.441	0,17
Orkla ASA	NOK	4.385	48.888	0,02
PepsiCo, Inc.	USD	1.002	144.498	0,05
Pernod Ricard SA	EUR	1.497	128.488	0,05
Procter & Gamble Co. (The)	USD	1.232	177.457	0,06
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	2.169	175.136	0,06
Target Corp.	USD	1.364	132.977	0,05
Unilever plc	GBP	1.952	127.612	0,05
Walmart, Inc.	USD	2.794	312.403	0,11
Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	5.600	87.369	0,03
			3.558.827	**1,28**
Energia				
BP plc	GBP	30.703	178.767	0,06
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	8.104	274.800	0,10
Chevron Corp.	USD	1.119	170.585	0,06
ConocoPhillips	USD	1.516	142.691	0,05
Enbridge, Inc.	CAD	3.951	189.750	0,07
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	14.000	99.160	0,04
Eni SpA	EUR	7.889	150.090	0,05
EOG Resources, Inc.	USD	1.209	128.031	0,05
Equinor ASA	NOK	5.680	134.050	0,05
Exxon Mobil Corp.	USD	2.359	286.356	0,10
Idemitsu Kosan Co. Ltd.	JPY	9.200	69.682	0,03
OMV AG	EUR	1.646	91.783	0,03
ONEOK, Inc.	USD	1.963	144.996	0,05
Shell plc	GBP	4.685	172.695	0,06
TotalEnergies SE	EUR	6.120	399.458	0,14
Williams Cos., Inc. (The)	USD	2.677	161.064	0,06
			2.793.958	**1,00**
Finanza				
Admiral Group plc	GBP	3.084	131.769	0,05
Ageas SA	EUR	1.190	83.555	0,03
AIA Group Ltd.	HKD	21.600	222.474	0,08
AIB Group plc	EUR	14.635	158.090	0,06
Allianz SE	EUR	456	211.843	0,08
American Express Co.	USD	1.208	451.417	0,16
Amundi SA, Reg. S	EUR	721	59.767	0,02
Aon plc 'A'	USD	257	91.654	0,03
Arthur J Gallagher & Co.	USD	484	126.810	0,05
Aviva plc	GBP	16.879	155.409	0,06
AXA SA	EUR	4.251	204.444	0,07
Banca Mediolanum SpA	EUR	5.239	119.385	0,04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	9.435	222.116	0,08
Banco BPM SpA	EUR	9.212	140.327	0,05
Banco Santander SA	EUR	20.834	246.335	0,09
Bank of America Corp.	USD	9.479	524.941	0,19
Bank of Montreal	CAD	1.624	211.969	0,08
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	4.394	513.727	0,18
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	2.811	207.923	0,07
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	751	378.415	0,14
BlackRock, Inc.	USD	99	107.308	0,04
Blackstone, Inc.	USD	583	90.081	0,03
BNP Paribas SA	EUR	4.232	401.446	0,14
BPER Banca SpA	EUR	11.123	150.924	0,05
Brookfield Corp.	CAD	5.712	264.307	0,09
CaixaBank SA	EUR	1.137	13.944	0,01
Capital One Financial Corp.	USD	1.137	277.204	0,10
Charles Schwab Corp. (The)	USD	2.255	226.861	0,08
Chubb Ltd.	USD	152	47.763	0,02
Citigroup, Inc.	USD	3.910	458.556	0,16
Citizens Financial Group, Inc.	USD	203	11.976	–
CME Group, Inc.	USD	433	119.435	0,04
Commonwealth Bank of Australia	AUD	928	99.590	0,04
Credit Agricole SA	EUR	7.440	153.311	0,06
CVC Capital Partners plc, Reg. S	EUR	740	12.425	–
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	4.500	197.431	0,07
Fifth Third Bancorp	USD	2.381	113.259	0,04
Fiserv, Inc.	USD	496	33.530	0,01
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	1.113	33.344	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	624	552.308	0,21
HSBC Holdings plc	GBP	35.810	565.479	0,21
Huntington Bancshares, Inc.	USD	689	12.046	–
ING Groep NV	EUR	7.664	216.058	0,08
Interactive Brokers Group, Inc. 'A'	USD	1.003	65.243	0,02
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	708	115.585	0,04
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	63.253	438.446	0,16
Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	11.500	162.245	0,06
JPMorgan Chase & Co.	USD	3.518	1.137.798	0,42
JPMorgan Chase & Co. Preference 4.55%	USD	8.477	164.475	0,06
KeyCorp	USD	6.137	126.748	0,05
KKR & Co., Inc.	USD	709	91.235	0,03

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
London Stock Exchange Group plc	GBP	948	114.169	0,04
M&G plc	GBP	30.311	116.786	0,04
M&T Bank Corp.	USD	74	15.075	0,01
Mastercard, Inc. 'A'	USD	495	286.039	0,10
MetLife, Inc.	USD	1.219	97.306	0,03
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	19.500	310.384	0,11
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	6.200	226.996	0,08
Moody's Corp.	USD	226	116.651	0,04
Morgan Stanley	USD	3.036	546.659	0,21
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	6.500	153.123	0,05
Muenchener Rueck-versicherungs-Gesel-lschaft AG	EUR	271	181.650	0,07
National Australia Bank Ltd.	AUD	6.408	181.416	0,07
NatWest Group plc	GBP	22.986	201.557	0,07
Nomura Holdings, Inc.	JPY	1.100	9.199	–
Northern Trust Corp.	USD	1.123	155.242	0,06
ORIX Corp.	JPY	5.600	163.096	0,06
Partners Group Holding AG	CHF	125	154.452	0,06
PayPal Holdings, Inc.	USD	1.643	97.232	0,03
Phoenix Group Holdings plc	GBP	12.647	125.393	0,05
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	2.191	462.775	0,17
Progressive Corp. (The)	USD	224	51.543	0,02
Prudential Financial, Inc.	USD	835	94.974	0,03
Regions Financial Corp.	USD	420	11.484	–
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	633	73.178	0,03
Royal Bank of Canada	CAD	368	63.142	0,02
S&P Global, Inc.	USD	166	87.653	0,03
Sony Financial Group, Inc.	JPY	6.300	6.708	–
State Street Corp.	USD	1.150	149.972	0,05
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	13.000	419.221	0,15
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	4.500	137.885	0,05
T&D Holdings, Inc.	JPY	1.300	30.062	0,01
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	8.400	312.623	0,11
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	1.300	123.190	0,04
UBS Group AG	CHF	3.872	180.237	0,06
UniCredit SpA	EUR	2.207	184.150	0,07
Unipol Assicurazioni SpA	EUR	5.752	138.551	0,05
US Bancorp	USD	6.705	364.411	0,13
Visa, Inc. 'A'	USD	994	351.314	0,13
Wells Fargo & Co.	USD	5.224	493.243	0,18
Westpac Banking Corp.	AUD	7.626	197.038	0,07
Yokohama Financial Group, Inc.	JPY	8.300	68.639	0,02
Zurich Insurance Group AG	CHF	600	456.602	0,16
			18.633.751	**6,70**
Sanità				
Abbott Laboratories	USD	943	118.651	0,04
AbbVie, Inc.	USD	1.157	265.980	0,10
Amgen, Inc.	USD	366	120.369	0,04
Astellas Pharma, Inc.	JPY	10.600	141.575	0,05
AstraZeneca plc	GBP	1.398	259.353	0,09
Becton Dickinson & Co.	USD	758	148.386	0,05
Boston Scientific Corp.	USD	883	84.804	0,03
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1.530	82.942	0,03
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	2.500	132.040	0,05
Cigna Group (The)	USD	352	97.321	0,03
CSL Ltd.	AUD	1.629	188.165	0,07
CVS Health Corp.	USD	1.336	106.689	0,04
Danaher Corp.	USD	564	130.175	0,05
Elevance Health, Inc.	USD	402	140.218	0,05
Eli Lilly & Co.	USD	525	567.207	0,21
EssilorLuxottica SA	EUR	224	70.986	0,03
Fresenius Medical Care AG	EUR	258	12.360	–
Gilead Sciences, Inc.	USD	592	72.932	0,03
GSK plc	GBP	16.174	396.991	0,14
HCA Healthcare, Inc.	USD	329	155.735	0,06
Intuitive Surgical, Inc.	USD	271	155.320	0,06
Johnson & Johnson	USD	1.087	224.957	0,08
McKesson Corp.	USD	112	92.697	0,03
Medtronic plc	USD	975	94.284	0,03
Merck & Co., Inc.	USD	1.675	177.380	0,06
Novartis AG	CHF	3.776	523.632	0,19
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	8.378	428.931	0,15
Pfizer, Inc.	USD	3.894	97.239	0,03
Regeneron Pharma-ceuticals, Inc.	USD	180	139.397	0,05
Roche Holding AG (CHF)	CHF	1.198	495.348	0,18

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Sanofi SA	EUR	2.931	284.675	0,10
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	6.500	117.901	0,04
Smith & Nephew plc	GBP	7.804	130.027	0,05
Stryker Corp.	USD	244	86.458	0,03
Sysmex Corp.	JPY	5.200	51.437	0,02
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	8.100	251.923	0,09
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	325	189.675	0,07
UnitedHealth Group, Inc.	USD	567	188.357	0,07
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	194	88.058	0,03
Zoetis, Inc. 'A'	USD	833	105.370	0,04
			7.215.945	**2,59**
Industria				
3M Co.	USD	749	120.821	0,04
ABB Ltd.	CHF	5.054	376.654	0,13
Aena SME SA, Reg. S	EUR	5.264	147.225	0,05
Airbus SE	EUR	496	115.544	0,04
Atlas Copco AB 'A'	SEK	10.015	179.633	0,06
Automatic Data Processing, Inc.	USD	431	111.923	0,04
BAE Systems plc	GBP	3.655	84.279	0,03
Belimo Holding AG	CHF	137	134.674	0,05
Boeing Co. (The)	USD	636	139.304	0,05
Bunzl plc	GBP	4.598	128.415	0,05
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	2.161	160.598	0,06
Caterpillar, Inc.	USD	555	320.614	0,12
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	1.703	173.883	0,06
Cintas Corp.	USD	744	141.719	0,05
CSX Corp.	USD	7.649	275.474	0,10
Deere & Co.	USD	239	112.360	0,04
Eaton Corp. plc	USD	444	142.524	0,05
Eiffage SA	EUR	986	141.704	0,05
Emerson Electric Co.	USD	1.197	162.030	0,06
GE Vernova, Inc.	USD	242	159.715	0,06
GEA Group AG	EUR	1.911	129.397	0,05
Geberit AG	CHF	190	148.011	0,05
General Dynamics Corp.	USD	466	158.185	0,06
General Electric Co.	USD	632	196.631	0,07
Hitachi Ltd.	JPY	9.000	282.063	0,10
Honeywell International, Inc.	USD	609	119.660	0,04
Illinois Tool Works, Inc.	USD	1.071	268.784	0,10
ITOCHU Corp.	JPY	14.000	176.796	0,06
Komatsu Ltd.	JPY	4.500	143.855	0,05
Kubota Corp.	JPY	9.000	127.513	0,05
Metso OYJ	EUR	6.577	115.134	0,04
Mitsubishi Corp.	JPY	21.700	496.516	0,17
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	1.100	27.003	0,01
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	7.500	222.572	0,08
Mitsui OSK Lines Ltd.	JPY	1.600	48.197	0,02
MonotaRO Co. Ltd.	JPY	6.400	102.175	0,04
Nippon Yusen KK	JPY	3.800	123.396	0,04
Northrop Grumman Corp.	USD	202	116.063	0,04
Obayashi Corp.	JPY	6.200	129.486	0,05
Parker-Hannifin Corp.	USD	356	316.641	0,11
Rational AG	EUR	55	42.607	0,02
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	5.900	334.294	0,12
RELX plc	GBP	2.704	109.858	0,04
Rheinmetall AG	EUR	27	49.523	0,02
ROCKWOOL A/S 'B'	DKK	1.477	52.074	0,02
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	10.564	163.435	0,06
RTX Corp.	USD	574	105.689	0,04
Safran SA	EUR	287	100.218	0,04
Schneider Electric SE	EUR	439	121.080	0,04
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	5.000	84.090	0,03
SG Holdings Co. Ltd.	JPY	4.900	44.803	0,02
Siemens AG	EUR	877	249.112	0,09
SKF AB 'B'	SEK	2.505	66.585	0,02
SMC Corp.	JPY	400	139.044	0,05
Smiths Group plc	GBP	3.998	126.503	0,05
Teleperformance SE	EUR	1.422	103.251	0,04
Trane Technologies plc	USD	711	278.601	0,10
TransDigm Group, Inc.	USD	86	113.271	0,04
Trelleborg AB 'B'	SEK	1.549	65.739	0,02
Uber Technologies, Inc.	USD	1.404	115.429	0,04
Union Pacific Corp.	USD	447	104.213	0,04
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	1.182	117.822	0,04
Vinci SA	EUR	3.481	490.670	0,17
Volvo AB 'B'	SEK	5.794	185.495	0,07
Waste Management, Inc.	USD	477	105.992	0,04
West Japan Railway Co.	JPY	1.900	37.831	0,01
Wolters Kluwer NV	EUR	1.359	140.961	0,05
			10.425.361	**3,74**
IT				
Accenture plc 'A'	USD	424	114.543	0,04
Adobe, Inc.	USD	349	122.501	0,04
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	1.448	312.217	0,11
Advantest Corp.	JPY	1.000	127.112	0,05

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Amphenol Corp. 'A'	USD	3.294	448.969	0,16
Analog Devices, Inc.	USD	341	93.820	0,03
Apple, Inc.	USD	9.475	2.589.511	0,93
Applied Materials, Inc.	USD	812	210.310	0,08
AppLovin Corp. 'A'	USD	157	109.095	0,04
Arista Networks, Inc.	USD	1.186	157.162	0,06
ASML Holding NV	EUR	751	812.478	0,29
Autodesk, Inc.	USD	610	182.780	0,07
Broadcom, Inc.	USD	2.861	1.001.526	0,36
Cadence Design Systems, Inc.	USD	475	149.942	0,05
Canon, Inc.	JPY	3.600	106.830	0,04
Capgemini SE	EUR	794	132.616	0,05
Cisco Systems, Inc.	USD	1.453	112.502	0,04
Constellation Software, Inc.	CAD	63	152.423	0,05
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	309	147.052	0,05
Disco Corp.	JPY	100	30.773	0,01
Fortinet, Inc.	USD	778	62.510	0,02
Fujitsu Ltd.	JPY	2.000	55.401	0,02
Intel Corp.	USD	4.106	154.793	0,06
International Business Machines Corp.	USD	612	184.910	0,07
Intuit, Inc.	USD	240	160.862	0,06
Keyence Corp.	JPY	200	72.490	0,03
KLA Corp.	USD	184	228.971	0,08
Lam Research Corp.	USD	1.975	343.476	0,12
Marvell Technology, Inc.	USD	964	83.684	0,03
Micron Technology, Inc.	USD	930	273.283	0,10
Microsoft Corp.	USD	4.296	2.094.725	0,75
Motorola Solutions, Inc.	USD	300	115.247	0,04
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	1.700	35.315	0,01
NEC Corp.	JPY	1.500	51.023	0,02
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	200	7.687	–
NVIDIA Corp.	USD	15.719	2.978.817	1,06
NXP Semiconductors NV	USD	605	133.209	0,05
Obic Co. Ltd.	JPY	2.500	78.458	0,03
Oracle Corp.	USD	1.055	208.144	0,07
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	1.493	270.198	0,10
Palo Alto Networks, Inc.	USD	561	104.824	0,04
QUALCOMM, Inc.	USD	772	134.028	0,05
Renesas Electronics Corp.	JPY	1.200	16.497	0,01
Roper Technologies, Inc.	USD	338	152.202	0,05
Salesforce, Inc.	USD	695	184.699	0,07
SAP SE	EUR	935	229.018	0,08
ServiceNow, Inc.	USD	885	136.100	0,05
Shopify, Inc. 'A'	CAD	966	158.244	0,06
Strategy, Inc. 'A'	USD	238	37.086	0,01
Synopsys, Inc.	USD	303	143.795	0,05
TDK Corp.	JPY	1.900	26.932	0,01
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	15.090	148.310	0,05
Texas Instruments, Inc.	USD	408	71.641	0,03
Tokyo Electron Ltd.	JPY	1.000	221.145	0,08
			16.471.886	**5,91**
Materiali				
Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	2.829	483.243	0,18
Air Liquide SA	EUR	600	112.902	0,04
Air Products and Chemicals, Inc.	USD	363	90.396	0,03
Alamos Gold, Inc. 'A'	CAD	3.197	125.210	0,04
Anglogold Ashanti plc	USD	335	29.009	0,01
Arkema SA	EUR	1.076	65.886	0,02
B2Gold Corp.	CAD	6.381	29.120	0,01
BHP Group Ltd.	AUD	8.565	260.324	0,09
Centerra Gold, Inc.	CAD	175	2.542	–
Coeur Mining, Inc.	USD	3.713	66.170	0,02
CRH plc	USD	1.286	161.945	0,06
Ecolab, Inc.	USD	632	167.233	0,06
EMS-Chemie Holding AG	CHF	56	38.776	0,01
Endeavour Mining plc	CAD	1.193	62.002	0,02
Endeavour Silver Corp.	USD	1.064	10.428	–
Evolution Mining Ltd.	AUD	14.968	126.529	0,05
Fresnillo plc	GBP	4.171	187.079	0,07
Gold Fields Ltd., ADR	USD	5.427	239.989	0,09
IAMGOLD Corp.	CAD	2.961	49.671	0,02
K92 Mining, Inc.	CAD	602	9.936	–
Kinross Gold Corp.	CAD	7.190	206.010	0,07
Kinross Gold Corp.	USD	1.291	37.004	0,01
Linde plc	USD	334	143.140	0,05
Lundin Gold, Inc.	CAD	743	62.874	0,02
Mondi plc	GBP	9.368	114.458	0,04
New Gold, Inc.	CAD	117	1.030	–
Newmont Corp., CDI	AUD	1.576	158.209	0,06
Newmont Corp.	USD	4.604	465.679	0,18
Norsk Hydro ASA	NOK	17.852	138.997	0,05
Northern Star Resources Ltd.	AUD	9.623	171.282	0,06

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
OceanaGold Corp.	CAD	1.159	32.866	0,01
OR Royalties, Inc.	CAD	11	396	–
Pan American Silver Corp.	USD	750	39.587	0,01
Perseus Mining Ltd.	AUD	7.510	28.465	0,01
Regis Resources Ltd.	AUD	9.245	46.651	0,02
Rio Tinto plc	GBP	5.673	457.455	0,17
Royal Gold, Inc.	USD	180	40.500	0,01
Seabridge Gold, Inc.	CAD	963	29.132	0,01
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	429	140.039	0,05
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	11.400	355.227	0,14
Skeena Resources Ltd.	CAD	1	24	–
Solstice Advanced Materials, Inc.	USD	152	7.427	–
SSR Mining, Inc.	USD	1.025	22.482	0,01
Torex Gold Resources, Inc.	CAD	943	46.104	0,02
Triple Flag Precious Metals Corp.	CAD	190	6.345	–
Wesdome Gold Mines Ltd.	CAD	1.608	26.964	0,01
Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	488	58.069	0,02
			5.154.806	**1,85**
Immobiliare				
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	USD	570	18.379	0,01
American Tower Corp., REIT	USD	695	122.875	0,04
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	126	23.324	0,01
CapitaLand Ascendas REIT	SGD	23.400	51.514	0,02
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	20.800	38.667	0,01
Covivio SA, REIT	EUR	2.157	143.474	0,05
Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	2.200	41.886	0,02
Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	2.400	79.669	0,03
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	78	12.202	–
Equinix, Inc., REIT	USD	210	161.652	0,06
Equity Residential, REIT	USD	531	33.738	0,01
Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	82	21.653	0,01
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	346	45.546	0,02
Gaming and Leisure Properties, Inc., REIT	USD	2.240	100.958	0,04
Gecina SA, REIT	EUR	1.671	158.726	0,06
Hulic Co. Ltd.	JPY	3.800	41.645	0,01
Invitation Homes, Inc., REIT	USD	961	26.880	0,01
Klepierre SA, REIT	EUR	2.404	95.236	0,03
Land Securities Group plc, REIT	GBP	10.613	88.807	0,03
LEG Immobilien SE	EUR	990	72.345	0,03
Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	231	32.336	0,01
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	600	14.655	0,01
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	2.300	26.223	0,01
Prologis, Inc., REIT	USD	1.309	168.936	0,06
Public Storage, REIT	USD	137	35.793	0,01
Realty Income Corp., REIT	USD	1.325	75.565	0,03
Regency Centers Corp., REIT	USD	324	22.558	0,01
Sagax AB 'B'	SEK	1.260	26.989	0,01
Segro plc, REIT	GBP	3.150	30.528	0,01
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	1.439	269.022	0,09
Stockland, REIT	AUD	6.630	25.424	0,01
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	800	20.149	0,01
Swiss Prime Site AG	CHF	86	13.370	–
VICI Properties, Inc., REIT 'A'	USD	3.381	95.859	0,03
Vicinity Ltd., REIT	AUD	24.635	42.207	0,02
Welltower, Inc., REIT	USD	1.336	251.168	0,08
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	814	19.543	0,01
WP Carey, Inc., REIT	USD	816	53.281	0,02
			2.602.782	**0,93**
Servizi di pubblica utilità				
American Electric Power Co., Inc.	USD	277	32.160	0,01
Chubu Electric Power Co., Inc.	JPY	1.200	18.478	0,01
Consolidated Edison, Inc.	USD	418	41.758	0,01
Constellation Energy Corp.	USD	327	116.865	0,04
Contact Energy Ltd.	NZD	8.241	44.020	0,02
Dominion Energy, Inc.	USD	766	45.253	0,02
DTE Energy Co.	USD	255	33.104	0,01
Duke Energy Corp.	USD	1.960	230.673	0,07
E.ON SE	EUR	2.462	46.326	0,02
Edison International	USD	1.237	74.695	0,03
EDP SA	EUR	29.884	137.371	0,05
Endesa SA	EUR	1.255	45.135	0,02
Enel SpA	EUR	46.817	489.542	0,17

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Engie SA	EUR	2.848	74.939	0,03
Entergy Corp.	USD	190	17.743	0,01
Essential Utilities, Inc.	USD	712	27.378	0,01
Evergy, Inc.	USD	486	35.583	0,01
Exelon Corp.	USD	1.027	45.115	0,02
Fortum OYJ	EUR	2.139	45.636	0,02
Iberdrola SA	EUR	13.229	286.814	0,09
National Grid plc	GBP	11.719	179.964	0,06
NextEra Energy, Inc.	USD	2.062	166.442	0,06
NRG Energy, Inc.	USD	106	17.015	0,01
Origin Energy Ltd.	AUD	9.330	71.715	0,03
Sembcorp Industries Ltd.	SGD	8.300	38.905	0,01
Snam SpA	EUR	19.835	131.634	0,05
Southern Co. (The)	USD	1.955	171.083	0,06
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	12.561	133.514	0,05
Veolia Environnement SA	EUR	2.118	73.909	0,03
Vistra Corp.	USD	108	17.577	0,01
WEC Energy Group, Inc.	USD	327	34.699	0,01
Xcel Energy, Inc.	USD	273	20.257	0,01
			2.945.302	**1,06**
Totale azioni			**83.448.879**	**29,96**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**140.303.943**	**50,37**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
AT&T, Inc. 3.5% 15/09/2053	USD	410.000	276.119	0,10
Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 6.875% 15/09/2055	USD	83.000	86.025	0,03
Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 7% 15/09/2055	USD	83.000	87.275	0,03
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	68.000	67.970	0,02
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	808.000	760.906	0,28
Charter Communications Operating LLC 6.384% 23/10/2035	USD	100.000	103.501	0,04
Charter Communications Operating LLC 3.5% 01/03/2042	USD	200.000	139.468	0,05
Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	151.000	95.531	0,03
Cipher Compute LLC, 144A 7.125% 15/11/2030	USD	170.000	173.432	0,06
Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	150.000	88.316	0,03
Fibercop SpA 7.75% 24/01/2033	EUR	100.000	136.781	0,05
Fibercop SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	100.000	128.617	0,05
iHeartCommunications, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	41.909	36.079	0,01
Iliad Holding SAS, Reg. S 6.875% 15/04/2031	EUR	249.000	312.926	0,11
iliad SA, Reg. S 4.25% 15/12/2029	EUR	100.000	120.491	0,04
Koninklijke KPN NV, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	119.000	144.882	0,05
Meta Platforms, Inc. 4.6% 15/11/2032	USD	20.000	20.200	0,01
Meta Platforms, Inc. 5.625% 15/11/2055	USD	46.000	44.323	0,02
NBN Co. Ltd., Reg. S 2.15% 02/06/2028	AUD	450.000	283.792	0,10
NBN Co. Ltd., Reg. S 5.2% 25/08/2028	AUD	340.000	229.845	0,08
NBN Co. Ltd., Reg. S 5% 28/08/2031	AUD	100.000	66.630	0,02
Paramount Global 4.2% 19/05/2032	USD	116.000	105.040	0,04
Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	152.000	141.740	0,05
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	181.000	181.042	0,06
Sirius XM Radio LLC, 144A 4.125% 01/07/2030	USD	130.000	123.734	0,04
Telefonica Europe BV, Reg. S 2.376% Perpetual	EUR	300.000	335.491	0,12
Telefonica Europe BV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	500.000	588.908	0,22
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	300.000	390.083	0,14
Telstra Group Ltd. 4.9% 08/03/2028	AUD	490.000	329.136	0,12
Telstra Group Ltd., Reg. S 4.75% 06/09/2030	AUD	200.000	132.381	0,05
T-Mobile USA, Inc. 3.875% 15/04/2030	USD	60.000	59.094	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	240.000	231.223	0,08
Urban One, Inc., 144A 10.5% 01/04/2030	USD	111.000	111.000	0,04
Urban One, Inc., 144A 7.625% 01/04/2031	USD	430.000	225.793	0,08
Warnermedia Holdings, Inc. 4.693% 17/05/2033	EUR	785.000	867.222	0,32
Warnermedia Holdings, Inc. 5.05% 15/03/2042	USD	282.000	200.071	0,07
WULF Compute LLC, 144A 7.75% 15/10/2030	USD	100.000	103.056	0,04
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 6.125% 15/11/2032	EUR	277.000	306.573	0,11
			7.834.696	**2,81**
Beni di consumo voluttuari				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 8% 30/09/2031	EUR	272.000	257.232	0,09
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	166.000	166.592	0,06
Acushnet Co., 144A 5.625% 01/12/2033	USD	94.000	95.479	0,03
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7.5% 15/02/2033	USD	184.000	190.092	0,07
Amazon.com, Inc. 4.65% 20/11/2035	USD	114.000	113.749	0,04
Amazon.com, Inc. 5.45% 20/11/2055	USD	178.000	174.404	0,06
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 6.375% 15/10/2032	USD	18.000	18.400	0,01
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 7.75% 15/10/2033	USD	284.000	289.590	0,10
BMW US Capital LLC, 144A 5.4% 21/03/2035	USD	101.000	104.834	0,04
BMW US Capital LLC, 144A 5.2% 11/08/2035	USD	26.000	26.344	0,01
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	265.000	274.588	0,10
Carnival Corp., 144A 5.125% 01/05/2029	USD	54.000	54.691	0,02
Carnival Corp., 144A 6.125% 15/02/2033	USD	42.000	43.370	0,02
EG Global Finance plc, Reg. S 11% 30/11/2028	EUR	100.000	127.489	0,05
Essendi SA, Reg. S 6.375% 15/10/2029	EUR	100.000	123.473	0,04
Essendi SA, Reg. S 5.5% 15/11/2031	EUR	132.000	159.332	0,06
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	241.000	229.564	0,08
Forvia SE, 144A 6.75% 15/09/2033	USD	200.000	207.054	0,07
Hilton Grand Vacations Borrower LLC, 144A 6.625% 15/01/2032	USD	85.000	87.441	0,03
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	200.000	210.473	0,08
Light & Wonder International, Inc., 144A 7.5% 01/09/2031	USD	85.000	88.902	0,03
Light & Wonder International, Inc., 144A 6.25% 01/10/2033	USD	114.000	115.295	0,04
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4.875% 31/01/2031	EUR	115.000	139.464	0,05
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 7.375% 01/08/2033	USD	195.000	206.961	0,07
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	684.000	497.097	0,19
Mavis Tire Express Services Topco Corp., 144A 6.5% 15/05/2029	USD	252.000	250.601	0,09
Melco Resorts Finance Ltd., 144A 7.625% 17/04/2032	USD	200.000	210.623	0,08
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	134.000	128.685	0,05
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	72.000	66.576	0,02
NCL Corp. Ltd., 144A 6.75% 01/02/2032	USD	77.000	78.824	0,03
NCL Corp. Ltd., 144A 6.25% 15/09/2033	USD	43.000	42.978	0,02
Nissan Motor Acceptance Co. LLC, 144A 5.625% 29/09/2028	USD	195.000	195.701	0,07
PetSmart LLC, 144A 7.5% 15/09/2032	USD	255.000	259.422	0,09
Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	400.000	446.147	0,16
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	118.000	124.131	0,04

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Renault SA, Reg. S 2.5% 01/04/2028	EUR	100.000	116.526	0,04
Rivers Enterprise Borrower LLC, 144A 6.625% 01/02/2033	USD	169.000	172.893	0,06
Rivers Enterprise Lender LLC, 144A 6.25% 15/10/2030	USD	124.000	126.570	0,05
Royal Caribbean Cruises Ltd. 5.375% 15/01/2036	USD	91.000	91.644	0,03
Sabre GLBL, Inc., 144A 11.125% 15/07/2030	USD	580.000	479.869	0,18
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6.625% 01/05/2032	USD	53.000	53.388	0,02
Six Flags Entertainment Corp. 5.25% 15/07/2029	USD	280.000	261.400	0,09
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.45% 18/03/2035	USD	200.000	208.532	0,07
Tapestry, Inc. 5.5% 11/03/2035	USD	128.000	131.127	0,05
Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5.75% 15/11/2032	USD	41.000	42.209	0,02
Tractor Supply Co. 5.25% 15/05/2033	USD	65.000	67.345	0,02
Valeo SE, Reg. S 5.375% 28/05/2027	EUR	100.000	120.818	0,04
VF Corp. 0.625% 25/02/2032	EUR	142.000	132.460	0,05
Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	215.000	230.352	0,08
Viking Cruises Ltd., 144A 5.875% 15/10/2033	USD	110.000	111.691	0,04
Voyager Parent LLC, 144A 9.25% 01/07/2032	USD	308.000	327.008	0,12
Wynn Macau Ltd., 144A 6.75% 15/02/2034	USD	255.000	258.498	0,09
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5.125% 01/10/2029	USD	85.000	85.559	0,03
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	175.000	189.778	0,07
ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	150.000	148.335	0,05
			9.161.600	**3,29**
Beni di prima necessità				
Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	260.000	261.702	0,10
Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 2.95% 25/01/2030	USD	48.000	45.550	0,02
Bacardi-Martini BV, 144A 6% 01/02/2035	USD	187.000	194.579	0,07
Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A 5.375% 09/01/2036	USD	200.000	204.525	0,07
Campbell's Co. (The) 4.75% 23/03/2035	USD	121.000	117.344	0,04
Coles Group Treasury Pty. Ltd. 2.1% 27/08/2030	AUD	80.000	46.836	0,02
Constellation Brands, Inc. 4.95% 01/11/2035	USD	55.000	54.522	0,02
Coty, Inc., 144A 6.625% 15/07/2030	USD	51.000	52.459	0,02
Coty, Inc., 144A 5.6% 15/01/2031	USD	69.000	69.599	0,02
Flowers Foods, Inc. 5.75% 15/03/2035	USD	119.000	119.747	0,04
Fonterra Co-operative Group Ltd., Reg. S 3.75% 16/06/2026	AUD	200.000	133.358	0,05
Kellanova 5.25% 01/03/2033	USD	68.000	70.783	0,03
Kenvue, Inc. 4.9% 22/03/2033	USD	114.000	116.565	0,04
Mars, Inc., 144A 5% 01/03/2032	USD	114.000	117.740	0,04
Mars, Inc., 144A 5.2% 01/03/2035	USD	100.000	103.006	0,04
Opal Bidco SAS, Reg. S 5.5% 31/03/2032	EUR	149.000	180.994	0,06
Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	243.000	249.877	0,09
US Foods, Inc., 144A 7.25% 15/01/2032	USD	180.000	189.347	0,07
			2.328.533	**0,84**
Energia				
Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	470.000	494.060	0,19
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	184.000	236.094	0,08
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 5.875% 30/06/2029	USD	185.000	186.296	0,07
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6.625% 15/07/2033	USD	165.000	171.165	0,06

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.25% 15/07/2032	USD	42.000	44.496	0,02
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	170.000	165.659	0,06
Chord Energy Corp., 144A 6% 01/10/2030	USD	195.000	198.353	0,07
Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	215.000	222.946	0,08
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	90.000	87.280	0,03
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.875% 15/04/2032	USD	178.000	175.506	0,06
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.375% 15/01/2033	USD	73.000	69.330	0,02
Diamondback Energy, Inc. 5.15% 30/01/2030	USD	201.000	207.030	0,07
Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	150.000	160.605	0,06
Energy Transfer LP 6.75% 15/02/2056	USD	190.000	190.826	0,07
Expand Energy Corp. 5.7% 15/01/2035	USD	65.000	67.442	0,02
HF Sinclair Corp. 6.25% 15/01/2035	USD	77.000	80.516	0,03
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 6.625% 15/01/2034	USD	185.000	190.728	0,07
Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	120.000	121.247	0,04
Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6.875% 01/12/2032	USD	105.000	108.566	0,04
MC Brazil Downstream Trading SARL, 144A 7.25% 30/06/2031	USD	484.800	426.617	0,16
MPLX LP 5.4% 15/09/2035	USD	84.000	84.791	0,03
Nabors Industries, Inc., 144A 7.625% 15/11/2032	USD	179.000	175.350	0,06
NGL Energy Operating LLC, 144A 8.125% 15/02/2029	USD	114.000	118.643	0,04
Ovintiv, Inc. 6.5% 01/02/2038	USD	88.000	92.759	0,03
PBF Holding Co. LLC, 144A 9.875% 15/03/2030	USD	165.000	169.844	0,06
Permian Resources Operating LLC, 144A 5.875% 01/07/2029	USD	39.000	39.281	0,01
Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	215.000	220.768	0,08
Phillips 66 Co. 5.875% 15/03/2056	USD	53.000	52.459	0,02
Phillips 66 Co. 6.2% 15/03/2056	USD	39.000	38.872	0,01
Plains All American Pipeline LP 5.6% 15/01/2036	USD	40.000	40.573	0,01
Sabine Pass Liquefaction LLC 4.5% 15/05/2030	USD	150.000	150.822	0,05
SESI LLC, 144A 7.875% 30/09/2030	USD	163.000	160.795	0,06
South Bow USA Infrastructure Holdings LLC 5.584% 01/10/2034	USD	74.000	74.924	0,03
Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8.625% 31/10/2029	USD	96.000	99.616	0,04
Sunoco LP, 144A 4.5% 01/10/2029	USD	55.000	53.729	0,02
Sunoco LP, 144A 6.625% 15/08/2032	USD	60.000	61.954	0,02
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	365.000	371.401	0,13
Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	219.000	172.959	0,06
Vermilion Energy, Inc., 144A 7.25% 15/02/2033	USD	199.000	188.092	0,07
Western Midstream Operating LP 5.45% 15/11/2034	USD	127.000	128.093	0,05
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	300.000	348.628	0,13
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	500.000	564.737	0,21
			7.013.852	**2,52**
Finanza				
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 4.625% 11/12/2036	EUR	200.000	241.169	0,09
Ally Financial, Inc. 4.7% Perpetual	USD	82.000	81.234	0,03
Ally Financial, Inc. 5.548% 31/07/2033	USD	68.000	68.716	0,02
Alpha Bank SA, Reg. S 6% 13/09/2034	EUR	100.000	126.641	0,05
American Express Co. 4.918% 20/07/2033	USD	34.000	34.666	0,01
American International Group, Inc. 5.45% 07/05/2035	USD	42.000	43.794	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 8.5% 15/12/2028	USD	118.000	117.645	0,04
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 7.875% 15/07/2030	USD	47.000	44.983	0,02
Assurant, Inc. 5.55% 15/02/2036	USD	18.000	18.393	0,01
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.75% 11/09/2026	AUD	889.000	596.064	0,21
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.5% 31/03/2028	AUD	331.000	220.646	0,08
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.95% 05/02/2029	AUD	377.000	253.601	0,09
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 4% 22/07/2026	AUD	34.000	22.703	0,01
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.736% 10/02/2038	AUD	81.000	56.971	0,02
Australia Government Bond, Reg. S 3.25% 21/04/2029	AUD	434.000	281.861	0,10
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.15% 15/01/2030	USD	88.000	89.730	0,03
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4.95% 15/10/2032	USD	154.000	152.910	0,05
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	100.000	120.620	0,04
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	100.000	123.154	0,04
Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	225.000	222.648	0,08
Bank of America Corp. 2.972% 04/02/2033	USD	311.000	284.946	0,10
Bank of America Corp. 5.468% 23/01/2035	USD	200.000	208.808	0,07
Belrose Funding Trust II, 144A 6.792% 15/05/2055	USD	100.000	104.598	0,04
Bendigo & Adelaide Bank Ltd., Reg. S 5.1% 16/06/2028	AUD	120.000	80.914	0,03
BNP Paribas SA, 144A 6.875% Perpetual	USD	260.000	261.047	0,09
BPCE SA, 144A 5.389% 28/05/2031	USD	250.000	257.240	0,09
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	120.000	118.663	0,04
Capital One Financial Corp. 2.359% 29/07/2032	USD	37.000	32.449	0,01
Capital One Financial Corp. 5.197% 11/09/2036	USD	38.000	37.914	0,01
CCF Holding SAS, Reg. S 5% 27/05/2035	EUR	100.000	119.404	0,04
Chubb INA Holdings LLC (NEW YORK) 4.9% 15/08/2035	USD	87.000	87.594	0,03
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	175.000	172.948	0,06
Citigroup, Inc. 5.174% 11/09/2036	USD	78.000	78.984	0,03
Citigroup, Inc. 6.625% Perpetual	USD	183.000	186.456	0,07
Citigroup, Inc. 6.875% Perpetual	USD	42.000	43.204	0,02
CNA Financial Corp. 5.2% 15/08/2035	USD	94.000	94.857	0,03
Commonwealth Bank of Australia 2.4% 14/01/2027	AUD	600.000	393.327	0,14
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.25% 17/11/2026	AUD	100.000	66.231	0,02
Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	230.000	235.474	0,08
Credit Agricole SA, 144A 4.818% 25/09/2033	USD	250.000	250.193	0,09
Deutsche Bank AG 4.469% 10/12/2031	USD	150.000	149.765	0,05
FHLMC Pool SL2456 5.5% 01/08/2055	USD	486.074	497.109	0,18
Fiserv, Inc. 5.25% 11/08/2035	USD	43.000	43.015	0,02
FNMA CC1222 5.5% 01/10/2055	USD	650.619	662.916	0,24
Ford Motor Credit Co. LLC 6.054% 05/11/2031	USD	200.000	205.408	0,07
General Motors Financial Co., Inc. 2.7% 10/06/2031	USD	58.000	52.656	0,02
General Motors Financial Co., Inc. 5.625% 04/04/2032	USD	39.000	40.701	0,01
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	143.000	141.934	0,05
GNMA MA8802 6% 20/04/2053	USD	547.159	561.467	0,20

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
GNMA MA8879 5.5% 20/05/2053	USD	495.332	503.986	0,18
GNMA MA9363 6% 20/12/2053	USD	448.580	458.948	0,16
GNMA MA9423 5.5% 20/01/2054	USD	578.083	586.420	0,21
GNMA MA9488 5.5% 20/02/2054	USD	336.014	340.117	0,12
GNMA MA9605 5.5% 20/04/2054	USD	1.160.507	1.176.811	0,42
GNMA MA9907 6% 20/09/2054	USD	247.337	252.338	0,09
GNMA MA9964 5% 20/10/2054	USD	877.394	877.397	0,31
GNMA MB0147 5.5% 20/01/2055	USD	309.561	313.112	0,11
GNMA MB0204 5% 20/02/2055	USD	472.641	472.384	0,17
GNMA MB0205 5.5% 20/02/2055	USD	407.677	412.394	0,15
goeasy Ltd., 144A 6.875% 15/02/2031	USD	94.000	87.726	0,03
Horace Mann Educators Corp. 4.7% 01/10/2030	USD	34.000	33.819	0,01
HUB International Ltd., 144A 7.25% 15/06/2030	USD	255.000	268.347	0,10
ING Bank Australia Ltd., Reg. S 4.5% 26/05/2029	AUD	280.000	185.474	0,07
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	200.000	220.946	0,08
Intrum Investments and Financing AB, Reg. S 8% 11/09/2027	EUR	34.137	40.742	0,01
ION Platform Finance SARL, Reg. S 6.875% 30/09/2032	EUR	560.000	629.915	0,23
Jane Street Group, 144A 6.75% 01/05/2033	USD	206.000	215.162	0,08
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	55.000	54.729	0,02
JPMorgan Chase & Co. 2.963% 25/01/2033	USD	96.000	88.288	0,03
JPMorgan Chase & Co. 5.336% 23/01/2035	USD	295.000	306.592	0,11
KeyCorp 5.121% 04/04/2031	USD	129.000	132.655	0,05
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.569% 01/02/2029	USD	100.000	100.695	0,04
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	600.000	401.468	0,14
Lincoln Financial Global Funding, 144A 5.3% 13/01/2030	USD	76.000	78.786	0,03
Lincoln National Corp. 5.35% 15/11/2035	USD	51.000	51.650	0,02
M&T Bank Corp. 5.4% 30/07/2035	USD	55.000	55.593	0,02
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 4.25% 28/07/2026	AUD	480.000	320.683	0,12
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7.75% 13/11/2042	MXN	49.770.000	2.362.091	0,85
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 5.159% 24/04/2031	USD	200.000	206.420	0,07
Morgan Stanley 2.699% 22/01/2031	USD	125.000	117.417	0,04
Morgan Stanley 1.794% 13/02/2032	USD	101.000	88.922	0,03
Morgan Stanley 5.466% 18/01/2035	USD	100.000	104.201	0,04
National Australia Bank Ltd. 4.95% 25/11/2027	AUD	1.538.000	1.035.529	0,37
National Australia Bank Ltd. 4.85% 22/03/2029	AUD	157.000	105.294	0,04
New York Life Global Funding, Reg. S 5.1% 24/07/2029	AUD	569.000	380.987	0,14
Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 6.17% 29/05/2055	USD	44.000	46.880	0,02
Omnis Funding Trust, 144A 6.722% 15/05/2055	USD	130.000	135.723	0,05
OneMain Finance Corp. 6.5% 15/03/2033	USD	158.000	160.051	0,06
Piraeus Bank SA, Reg. S 7.25% 17/04/2034	EUR	180.000	231.892	0,08
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.676% 22/01/2035	USD	200.000	211.448	0,08
Principal Life Global Funding II, 144A 4.95% 27/11/2029	USD	50.000	51.277	0,02
Prologis Targeted US Logistics Fund LP, 144A 4.75% 15/01/2036	USD	89.000	87.380	0,03
Protective Life Corp., 144A 4.7% 15/01/2031	USD	32.000	32.232	0,01
Prudential Financial, Inc. 6.5% 15/03/2054	USD	46.000	48.794	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Rocket Cos., Inc., 144A 6.125% 01/08/2030	USD	150.000	155.203	0,06
Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	184.000	190.105	0,07
Suncorp-Metway Ltd., Reg. S 5.2% 12/07/2028	AUD	500.000	338.676	0,12
Synchrony Financial 6% 29/07/2036	USD	23.000	23.718	0,01
Truist Financial Corp. 5.153% 05/08/2032	USD	43.000	44.486	0,02
Truist Financial Corp. 5.711% 24/01/2035	USD	100.000	105.544	0,04
Turkiye Treasury Bill 0% 17/06/2026	TRY	43.807.000	882.258	0,32
UBS Group AG, 144A 5.58% 09/05/2036	USD	200.000	208.398	0,07
UMBS CB9444 6% 01/11/2054	USD	890.776	916.699	0,33
UMBS FA1645 5.5% 01/05/2055	USD	517.782	526.514	0,19
UMBS MA5072 5.5% 01/07/2053	USD	1.103.830	1.123.671	0,40
UMBS MA5191 6% 01/11/2053	USD	852.575	877.275	0,31
UMBS MA5215 5.5% 01/12/2053	USD	815.300	829.203	0,30
UMBS MA5246 5.5% 01/01/2054	USD	1.234.122	1.254.032	0,45
UMBS MA5247 6% 01/01/2054	USD	1.084.178	1.115.074	0,40
UMBS MA5248 6.5% 01/01/2054	USD	241.839	251.302	0,09
UMBS MA5272 6% 01/02/2054	USD	593.534	610.320	0,22
UMBS MA5273 6.5% 01/02/2054	USD	574.149	596.595	0,21
UMBS MA5295 6% 01/03/2054	USD	1.110.629	1.141.038	0,41
UMBS MA5470 5.5% 01/09/2054	USD	889.211	902.840	0,32
UMBS MA5471 6% 01/09/2054	USD	983.641	1.010.271	0,36
UMBS MA5734 5% 01/06/2055	USD	1.247.015	1.246.060	0,45
UMBS MA5759 5% 01/07/2055	USD	1.209.690	1.208.764	0,43
UMBS RJ4034 6% 01/04/2055	USD	479.408	493.293	0,18
UMBS RQ0012 5% 01/06/2055	USD	1.263.952	1.262.985	0,45
UMBS SD3249 5.5% 01/06/2053	USD	394.478	404.203	0,15
UMBS SD8395 5.5% 01/01/2054	USD	484.934	492.979	0,18
UMBS SL1124 6% 01/04/2055	USD	1.227.694	1.271.818	0,46
UMBS SL1897 5.5% 01/08/2055	USD	405.743	414.231	0,15
UMBS SL2663 5.5% 01/10/2055	USD	761.284	778.098	0,28
US Bancorp 5.384% 23/01/2030	USD	150.000	155.506	0,06
US Bancorp 5.083% 15/05/2031	USD	74.000	76.417	0,03
UWM Holdings LLC, 144A 6.25% 15/03/2031	USD	284.000	284.277	0,10
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	260.000	246.728	0,09
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	250.000	249.492	0,09
Wells Fargo & Co. 5.198% 23/01/2030	USD	200.000	206.204	0,07
Wells Fargo & Co. 4.897% 25/07/2033	USD	100.000	101.769	0,04
Wells Fargo & Co. 5.211% 03/12/2035	USD	100.000	102.554	0,04
Westpac Banking Corp. 5% 15/01/2029	AUD	400.000	269.420	0,10
			44.830.106	**16,08**
Sanità				
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	105.000	101.248	0,04
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	41.000	39.623	0,01
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 4% 15/03/2031	USD	122.000	116.203	0,04
Community Health Systems, Inc., 144A 5.25% 15/05/2030	USD	475.000	446.735	0,15
Community Health Systems, Inc., 144A 4.75% 15/02/2031	USD	160.000	142.587	0,05
CVS Health Corp. 5.25% 21/02/2033	USD	19.000	19.605	0,01
CVS Health Corp. 5.625% 21/02/2053	USD	113.000	106.511	0,04
DaVita, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	101.000	98.259	0,04
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	742.000	926.432	0,32
LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	220.000	237.141	0,09
LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	15.000	16.485	0,01
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	400.000	390.496	0,14

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Select Medical Corp., 144A 6.25% 01/12/2032	USD	275.000	269.357	0,10
Tenet Healthcare Corp., 144A 5.5% 15/11/2032	USD	106.000	107.532	0,04
Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	170.000	170.790	0,06
Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	180.000	176.485	0,06
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% 09/05/2030	EUR	336.000	406.389	0,15
UnitedHealth Group, Inc. 5.15% 15/07/2034	USD	100.000	102.671	0,04
Universal Health Services, Inc. 2.65% 15/10/2030	USD	131.000	119.649	0,04
			3.994.198	**1,43**
Industria				
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	500.000	581.465	0,22
Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	256.000	256.518	0,09
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	100.000	124.480	0,04
Amentum Holdings, Inc., 144A 7.25% 01/08/2032	USD	133.000	140.255	0,05
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	94.531	96.349	0,03
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.5% 10/07/2031	EUR	350.000	385.023	0,14
Beacon Mobility Corp., 144A 7.25% 01/08/2030	USD	24.000	25.191	0,01
Bombardier, Inc., 144A 6% 15/02/2028	USD	180.000	180.706	0,06
Brisbane Airport Corp. Pty. Ltd., Reg. S 5.9% 08/03/2034	AUD	800.000	540.898	0,20
CACI International, Inc., 144A 6.375% 15/06/2033	USD	65.000	67.317	0,02
Carpenter Technology Corp., 144A 5.625% 01/03/2034	USD	163.000	165.703	0,06
Carrier Global Corp. 5.9% 15/03/2034	USD	109.000	117.359	0,04
Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 5.625% 13/01/2035	USD	150.000	155.673	0,06
Efesto Bidco SpA Efesto US LLC, 144A 7.5% 15/02/2032	USD	240.000	243.245	0,09
Flinders Port Holdings Pty. Ltd. 6.1% 10/07/2034	AUD	570.000	386.285	0,15
Herc Holdings, Inc., 144A 5.75% 15/03/2031	USD	77.000	78.137	0,03
Herc Holdings, Inc., 144A 6% 15/03/2034	USD	77.000	78.250	0,03
Howmet Aerospace, Inc. 4.55% 15/11/2032	USD	51.000	51.336	0,02
Mundys SpA, Reg. S 4.75% 24/01/2029	EUR	266.000	326.540	0,12
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	389.000	383.305	0,14
New Flyer Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/07/2030	USD	261.000	281.891	0,10
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	180.000	176.693	0,06
Prysmian SpA, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	112.000	137.070	0,05
QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.3% 29/07/2027	AUD	190.000	122.324	0,04
QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.85% 29/01/2031	AUD	140.000	83.251	0,03
QPH Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 6.392% 01/11/2030	AUD	50.000	34.941	0,01
QPH Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 5.695% 05/03/2035	AUD	230.000	151.764	0,05
Sensata Technologies BV, 144A 5.875% 01/09/2030	USD	250.000	254.011	0,09
Synergy Infrastructure Holdings LLC, 144A 7.875% 01/12/2030	USD	30.000	31.198	0,01
TransDigm, Inc., 144A 6.375% 01/03/2029	USD	306.000	316.261	0,11
TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	50.000	52.620	0,02
TransDigm, Inc., 144A 6% 15/01/2033	USD	110.000	112.712	0,04
Transurban Queensland Finance Pty. Ltd., Reg. S 6.35% 02/05/2030	AUD	10.000	6.924	–
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	50.000	49.809	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Watco Cos. LLC, 144A 7.125% 01/08/2032	USD	194.000	203.226	0,07
			6.398.730	**2,30**
IT				
Atos SE, STEP, Reg. S 9.36% 18/12/2029	EUR	44.562	60.054	0,02
Beignet Investor LLC, 144A 6.581% 30/05/2049	USD	89.000	94.345	0,03
Broadcom, Inc., 144A 3.137% 15/11/2035	USD	100.000	86.356	0,03
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	325.000	329.603	0,12
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.625% 15/08/2033	USD	53.000	52.560	0,02
Dell International LLC 4.5% 15/02/2031	USD	43.000	43.018	0,02
Dell International LLC 5.1% 15/02/2036	USD	90.000	89.146	0,03
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5.9% 25/01/2033	USD	200.000	209.826	0,08
Intel Corp. 5.15% 21/02/2034	USD	100.000	101.439	0,04
Keysight Technologies, Inc. 5.35% 30/07/2030	USD	93.000	97.072	0,03
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	524.000	503.694	0,18
NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	155.000	154.454	0,06
Oracle Corp. 4.8% 26/09/2032	USD	60.000	57.977	0,02
Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	106.000	78.946	0,03
Oracle Corp. 3.65% 25/03/2041	USD	48.000	35.147	0,01
Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	42.000	29.280	0,01
Oracle Corp. 6.1% 26/09/2065	USD	41.000	36.283	0,01
Roper Technologies, Inc. 5.1% 15/09/2035	USD	82.000	82.848	0,03
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 4.125% 15/01/2031	USD	205.000	195.770	0,07
			2.337.818	**0,84**
Materiali				
Avient Corp., 144A 6.25% 01/11/2031	USD	90.000	92.572	0,03
BHP Billiton Finance USA Ltd. 5.3% 21/02/2035	USD	50.000	51.747	0,02
Cascades, Inc., 144A 6.75% 15/07/2030	USD	270.000	281.815	0,10
Celanese US Holdings LLC 6.5% 15/04/2030	USD	230.000	231.350	0,08
Century Aluminum Co., 144A 6.875% 01/08/2032	USD	189.000	195.151	0,07
Champion Iron Canada, Inc., 144A 7.875% 15/07/2032	USD	129.000	137.413	0,05
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6.75% 15/04/2032	USD	88.000	90.607	0,03
Commercial Metals Co., 144A 5.75% 15/11/2033	USD	19.000	19.440	0,01
First Quantum Minerals Ltd., 144A 7.25% 15/02/2034	USD	200.000	210.685	0,08
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	80.000	78.225	0,03
LYB International Finance III LLC 5.125% 15/01/2031	USD	26.000	26.137	0,01
Methanex US Operations, Inc., 144A 6.25% 15/03/2032	USD	245.000	252.644	0,09
Novelis Corp., 144A 4.75% 30/01/2030	USD	190.000	183.706	0,07
Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/06/2031	USD	325.000	333.911	0,12
Rio Tinto Finance USA plc 5.25% 14/03/2035	USD	114.000	117.751	0,04
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	110.000	108.954	0,04
Toucan FinCo. Ltd., 144A 9.5% 15/05/2030	USD	331.000	330.919	0,12
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	406.000	416.275	0,15
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8.25% 15/07/2030	USD	368.000	394.790	0,14
			3.554.092	**1,28**
Immobiliare				
Broadstone Net Lease LLC, REIT 5% 01/11/2032	USD	53.000	53.301	0,02
BWP Property Group Ltd., REIT 2.2% 24/03/2028	AUD	50.000	31.499	0,01
Citycon OYJ, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	108.000	105.167	0,04

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Cousins Properties LP, REIT 5.25% 15/07/2030	USD	63.000	64.772	0,02
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	153.000	191.319	0,07
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	100.000	112.090	0,04
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 2.875% 23/04/2027	EUR	360.000	418.952	0,15
CPIF Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.485% 28/10/2030	AUD	70.000	40.968	0,01
DEXUS Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.5% 17/10/2029	AUD	100.000	60.608	0,02
GTC Finance DAC, Reg. S 6.5% 15/10/2030	EUR	1.833.000	2.004.078	0,73
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	100.000	117.634	0,04
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	187.000	217.327	0,08
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	233.000	286.585	0,10
Highwoods Realty LP, REIT 5.35% 15/01/2033	USD	13.000	13.049	–
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.7% 01/07/2034	USD	58.000	60.205	0,02
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.5% 15/04/2035	USD	78.000	79.178	0,03
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	425.000	420.293	0,15
Mirvac Group Finance Ltd., Reg. S 5.15% 18/03/2031	AUD	170.000	112.088	0,04
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	214.000	261.817	0,09
New Immo Holding SA, Reg. S 6% 22/03/2029	EUR	200.000	245.014	0,09
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.25% 15/04/2033	USD	36.000	32.095	0,01
Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP, REIT 5.25% 15/08/2032	USD	70.000	71.832	0,03
Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP, REIT 5.75% 15/07/2034	USD	76.000	79.843	0,03
QIC Finance Town Centre Fund Pty. Ltd., Reg. S 5.5% 30/05/2029	AUD	30.000	20.228	0,01
QIC Finance Town Centre Fund Pty. Ltd., Reg. S 5.8% 21/05/2031	AUD	50.000	33.923	0,01
Regency Centers LP, REIT 5.1% 15/01/2035	USD	53.000	53.902	0,02
SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	105.000	100.513	0,04
Scentre Group Trust 1, REIT 6.5% 01/05/2031	AUD	800.000	564.466	0,20
Vonovia SE, Reg. S 5.266% 03/09/2032	AUD	70.000	45.507	0,02
			5.898.253	**2,12**
Servizi di pubblica utilità				
A2A SpA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	298.000	361.781	0,13
AES Corp. (The) 7.6% 15/01/2055	USD	227.000	231.366	0,08
AGI Finance Pty. Ltd. 2.119% 24/06/2027	AUD	100.000	64.508	0,02
AGI Finance Pty. Ltd. 2.938% 24/06/2031	AUD	50.000	29.512	0,01
AGI Finance Pty. Ltd., Reg. S 1.815% 23/11/2028	AUD	130.000	79.757	0,03
AGI Finance Pty. Ltd., Reg. S 4.832% 25/09/2031	AUD	80.000	51.984	0,02
Australian Energy Market Operator Ltd. 5.354% 06/12/2028	AUD	50.000	33.785	0,01
Australian Gas Networks Ltd. 2.82% 28/04/2031	AUD	430.000	252.697	0,09
California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	150.000	150.572	0,05
Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	165.000	154.818	0,06
Commonwealth Edison Co. 5.95% 01/06/2055	USD	233.000	243.140	0,09
Electricite de France SA, Reg. S 3% Perpetual	EUR	200.000	232.442	0,08

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patri-monio netto
Electricite de France SA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	1.000.000	1.177.107	0,42
EnBW International Finance BV, Reg. S 5.302% 30/10/2029	AUD	240.000	161.825	0,06
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	400.000	487.862	0,18
Entergy Mississippi LLC 5.8% 15/04/2055	USD	200.000	202.543	0,07
Florida Power & Light Co. 5.7% 15/03/2055	USD	100.000	101.901	0,04
Holding d'Infra-structures des Metiers de l'Environ-nement SAS, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	236.000	287.528	0,10
NGG Finance plc, Reg. S 2.125% 05/09/2082	EUR	149.000	172.356	0,06
NSW Electricity Networks Finance Pty. Ltd., Reg. S 2.732% 23/04/2029	AUD	10.000	6.198	–
Orsted A/S, Reg. S 1.75% 09/12/3019	EUR	461.000	519.521	0,19
Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	250.000	246.692	0,09
Public Service Electric and Gas Co. 5.5% 01/03/2055	USD	150.000	147.839	0,05
Sempra 6.875% 01/10/2054	USD	297.000	306.354	0,11
SGSP Australia Assets Pty. Ltd. 1.843% 15/09/2028	AUD	140.000	86.296	0,03
Southern Power Co. 4.9% 01/10/2035	USD	45.000	44.635	0,02
United Energy Distribution Pty. Ltd. 2.2% 29/10/2026	AUD	250.000	164.242	0,06
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	500.000	572.056	0,21
Victoria Power Networks Finance Pty. Ltd. 4% 18/08/2027	AUD	100.000	66.058	0,02
Virginia Electric and Power Co. 5.15% 15/03/2035	USD	216.000	220.601	0,08
Virginia Electric and Power Co. 4.9% 15/09/2035	USD	130.000	129.680	0,05
XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	22.000	22.539	0,01
			7.010.195	**2,52**
Totale obbligazioni			**100.362.073**	**36,03**
Obbligazioni convertibili				
Beni di consumo voluttuari				
Anllian Capital 2 Ltd., Reg. S 0% 05/12/2029	EUR	800.000	940.259	0,34
NCL Corp. Ltd. 2.5% 15/02/2027	USD	1.221.000	1.242.979	0,44
			2.183.238	**0,78**
Finanza				
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 07/05/2030	EUR	500.000	694.216	0,25
			694.216	**0,25**
Totale obbligazioni convertibili			**2.877.454**	**1,03**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**103.239.527**	**37,06**
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	5.466	13.458.801	4,83
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset - Class I Distribution USD	USD	48.850	5.223.499	1,88
Schroder ISF Securitised Credit - Class I Distribution USD	USD	55.922	5.687.842	2,04
			24.370.142	**8,75**
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			**24.370.142**	**8,75**
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			**24.370.142**	**8,75**
Totale investimenti			**267.913.612**	**96,18**
Liquidità			**12.471.775**	**4,48**
Altre attività/(passività)			**(1.824.687)**	**(0,66)**
Totale patrimonio netto			**278.560.700**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
CLP	8.278.644.000	USD	8.950.272	22/01/2026	Citibank	240.479	0,09
USD	138.649	JPY	21.439.448	22/01/2026	BNP Paribas	1.734	–
USD	7.172.207	JPY	1.066.970.896	22/01/2026	HSBC	358.416	0,13
USD	218.252	JPY	33.903.974	22/01/2026	Standard Chartered	1.738	–
USD	151.036	JPY	23.092.619	22/01/2026	UBS	3.564	–
USD	1.065.359	TWD	32.941.000	22/01/2026	BNP Paribas	16.116	0,01
AUD	213.636	USD	142.000	27/01/2026	Citibank	803	–
EUR	3.603.000	USD	4.190.871	27/01/2026	Barclays	44.132	0,02
EUR	535.008	USD	622.801	27/01/2026	UBS	6.053	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**673.035**	**0,25**
Copertura delle Classi di Azioni							
AUD	18.597.407	USD	12.402.745	30/01/2026	HSBC	28.740	0,01
CHF	1.550.497	USD	1.960.794	30/01/2026	HSBC	1.127	–
CNH	115.543.470	USD	16.428.083	30/01/2026	HSBC	152.552	0,05
EUR	–	USD	1	30/01/2026	HSBC	–	–
GBP	9.589.660	USD	12.831.261	30/01/2026	HSBC	69.279	0,02
JPY	1.695.269	USD	10.817	30/01/2026	HSBC	17	–
SGD	10.370.074	USD	8.057.844	30/01/2026	HSBC	23.397	0,01
USD	1.030.453	AUD	1.539.117	30/01/2026	HSBC	1.626	–
USD	–	CNH	1	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	625.987	GBP	463.906	30/01/2026	HSBC	1.915	–
USD	19.358	JPY	3.002.405	30/01/2026	HSBC	170	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**278.823**	**0,09**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**951.858**	**0,34**
JPY	34.324.139	USD	221.946	22/01/2026	Barclays	(2.748)	–
USD	1.516.648	KRW	2.215.185.000	22/01/2026	Goldman Sachs	(20.157)	(0,01)
JPY	1.407.084.000	USD	9.106.661	27/01/2026	Barclays	(116.764)	(0,04)
USD	11.493.106	AUD	17.725.989	27/01/2026	UBS	(355.712)	(0,13)
USD	3.455.927	CAD	4.822.000	27/01/2026	Barclays	(67.792)	(0,02)
USD	3.316.476	CHF	2.633.000	27/01/2026	UBS	(14.069)	(0,01)
USD	9.852.004	CNH	69.778.000	27/01/2026	UBS	(159.309)	(0,06)
USD	5.235.042	EUR	4.500.701	27/01/2026	Barclays	(55.128)	(0,02)
USD	32.175.180	EUR	27.677.836	27/01/2026	BNP Paribas	(357.633)	(0,14)
USD	709.669	EUR	606.800	27/01/2026	Deutsche Bank	(3.570)	–
USD	84.462	EUR	73.000	27/01/2026	Standard Chartered	(1.343)	–
USD	74.948	GBP	56.000	27/01/2026	Barclays	(387)	–
USD	5.021.258	GBP	3.823.000	27/01/2026	UBS	(121.676)	(0,04)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(1.276.288)**	**(0,47)**
Copertura delle Classi di Azioni							
AUD	71.262	USD	47.682	30/01/2026	HSBC	(47)	–
CHF	1.154	USD	1.465	30/01/2026	HSBC	(5)	–
EUR	5.071.004	USD	5.963.026	30/01/2026	HSBC	(1.632)	–
GBP	74.522	USD	100.396	30/01/2026	HSBC	(145)	–
JPY	253.544.736	USD	1.634.064	30/01/2026	HSBC	(13.716)	–
USD	167.196	AUD	252.604	30/01/2026	HSBC	(1.657)	–
USD	21.500	CHF	17.015	30/01/2026	HSBC	(30)	–
USD	1.499.912	CNH	10.527.351	30/01/2026	HSBC	(10.776)	–
USD	66.480	EUR	56.626	30/01/2026	HSBC	(89)	–
USD	247.808	GBP	184.906	30/01/2026	HSBC	(938)	–

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Contratti a termine su valute (continua)

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
USD	144.926	SGD	186.496	30/01/2026	HSBC	(407)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(29.442)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(1.305.730)**	**(0,47)**
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(353.872)**	**(0,13)**

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Euro-Schatz	06/03/2026	(69)	EUR	(8.651.736)	10.127	–
MINI MDAX Index	20/03/2026	112	EUR	4.063.498	83.243	0,03
MSCI China Index	20/03/2026	101	USD	3.416.325	67.352	0,02
MSCI Emerging Markets Index	20/03/2026	78	USD	5.529.420	86.580	0,03
S&P 500 Emini Index	20/03/2026	10	USD	3.474.625	35.370	0,01
STOXX Eur MID 200 Equity Index	20/03/2026	191	EUR	7.001.480	219.776	0,09
TOPIX Index	12/03/2026	29	JPY	6.311.825	62.037	0,02
XAU Utilities Index	20/03/2026	16	USD	1.397.120	4.160	–
XAV Health Care Index	20/03/2026	19	USD	3.012.355	38.475	0,01
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					**607.120**	**0,21**
Australia 3 Year Bond	16/03/2026	(70)	AUD	(4.912.165)	(12.757)	–
Russell 2000 Emini Index	20/03/2026	46	USD	5.795.770	(215.510)	(0,08)
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	60	USD	6.901.875	(65.379)	(0,02)
XAP Consumer Staples Index	20/03/2026	35	USD	2.720.375	(96.040)	(0,03)
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					**(389.686)**	**(0,13)**
Utili netti non realizzati su contratti su contratti su financial future - Attività					**217.434**	**0,08**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Contratti di opzione scritti

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni USD	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
(2.259)	ABB Ltd., Call, 59.736, 21/01/2026	CHF	71.967	Toronto-Dominion Bank	(2.474)	–
(2.033)	ABB Ltd., Call, 62.669, 17/02/2026	CHF	40.486	J.P. Morgan	(1.922)	–
(500)	AbbVie, Inc., Call, 246.230, 17/02/2026	USD	23.654	RBC	(1.230)	–
(400)	AbbVie, Inc., Call, 251.020, 21/01/2026	USD	1.942	RBC	(51)	–
(500)	Advanced Micro Devices, Inc., Call, 261.800, 17/02/2026	USD	19.015	Toronto-Dominion Bank	(1.784)	–
(600)	Advanced Micro Devices, Inc., Call, 279.530, 21/01/2026	USD	2.152	BNP Paribas	(89)	–
(271)	Air Liquide SA, Call, 173.956, 21/01/2026	EUR	790	RBC	(1)	–
(196)	Airbus SE, Call, 209.040, 17/02/2026	EUR	14.440	J.P. Morgan	(765)	–
(226)	Airbus SE, Call, 220.654, 21/01/2026	EUR	2.694	Goldman Sachs	(26)	–
(193)	Allianz SE, Call, 388.947, 21/01/2026	EUR	50.007	RBC	(1.541)	–
(204)	Allianz SE, Call, 404.880, 17/02/2026	EUR	26.026	RBC	(911)	–
(2.900)	Alphabet, Inc., Call, 348.230, 17/02/2026	USD	199.177	RBC	(13.567)	(0,01)
(2.800)	Alphabet, Inc., Call, 382.080, 21/01/2026	USD	2.226	J.P. Morgan	(48)	–
(2.500)	Amazon.com, Inc., Call, 259.510, 17/02/2026	USD	110.326	RBC	(7.398)	(0,01)
(2.300)	Amazon.com, Inc., Call, 261.890, 21/01/2026	USD	13.054	RBC	(317)	–
(240)	American Express Co., Call, 396.220, 21/01/2026	USD	7.109	BNP Paribas	(224)	–
(200)	American Express Co., Call, 418.880, 17/02/2026	USD	7.556	RBC	(387)	–
(1.400)	Amphenol Corp., Call, 155.110, 17/02/2026	USD	38.371	Toronto-Dominion Bank	(3.292)	–
(1.300)	Amphenol Corp., Call, 160.740, 21/01/2026	USD	4.900	Goldman Sachs	(137)	–
(4.300)	Apple, Inc., Call, 295.250, 17/02/2026	USD	183.463	RBC	(7.672)	(0,01)
(3.600)	Apple, Inc., Call, 299.740, 21/01/2026	USD	14.925	J.P. Morgan	(433)	–
(200)	Arthur J. Gallagher & Co., Call, 279.000, 17/02/2026	USD	11.834	Toronto-Dominion Bank	(742)	–
(122)	ASML Holding NV, Call, 1,006.035, 21/01/2026	EUR	22.294	Goldman Sachs	(847)	–
(140)	ASML Holding NV, Call, 1,050.548, 17/02/2026	EUR	30.159	Goldman Sachs	(2.116)	–
(424)	AstraZeneca plc, Call, 148.728, 17/02/2026	GBP	16.378	UBS	(676)	–
(416)	AstraZeneca plc, Call, 152.139, 21/01/2026	GBP	2.826	RBC	(27)	–
(2.200)	AT&T, Inc., Call, 26.730, 17/02/2026	USD	10.083	Goldman Sachs	(437)	–
(2.200)	AT&T, Inc., Call, 27.810, 21/01/2026	USD	509	RBC	(23)	–
(200)	Autodesk, Inc., Call, 327.750, 17/02/2026	USD	7.716	J.P. Morgan	(403)	–
(280)	Autodesk, Inc., Call, 336.300, 21/01/2026	USD	1.150	Toronto-Dominion Bank	(35)	–
(1.160)	Avago Technologies Ltd., Call, 411.080, 17/02/2026	USD	57.090	Goldman Sachs	(4.766)	(0,01)
(1.120)	Avago Technologies Ltd., Call, 502.270, 21/01/2026	USD	337	Goldman Sachs	(3)	–
(1.802)	Axa SA, Call, 40.931, 21/01/2026	EUR	45.696	Toronto-Dominion Bank	(1.697)	–
(9.312)	Banco Santander SA, Call, 9.920, 21/01/2026	EUR	68.947	RBC	(4.074)	(0,01)
(8.384)	Banco Santander SA, Call, 10.987, 17/02/2026	EUR	18.666	RBC	(961)	–
(1.400)	Bank of America Corp., Call, 57.070, 21/01/2026	USD	22.339	Goldman Sachs	(925)	–
(1.800)	Bank of America Corp., Call, 59.370, 17/02/2026	USD	19.792	RBC	(919)	–
(1.000)	Bank of New York Mellon Corp. (The), Call, 120.950, 21/01/2026	USD	31.984	Goldman Sachs	(1.348)	–
(1.000)	Bank of New York Mellon Corp. (The), Call, 122.700, 17/02/2026	USD	32.318	RBC	(1.667)	–
(320)	Berkshire Hathaway, Inc., Call, 534.860, 21/01/2026	USD	2.353	Goldman Sachs	(24)	–
(280)	Berkshire Hathaway, Inc., Call, 536.640, 17/02/2026	USD	11.369	RBC	(237)	–
(4.217)	Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Call, 20.285, 21/01/2026	EUR	43.250	RBC	(1.899)	–
(3.797)	Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Call, 21.238, 17/02/2026	EUR	26.808	RBC	(1.475)	–
(728)	BNP Paribas, Call, 79.550, 21/01/2026	EUR	43.124	RBC	(2.396)	–
(741)	BNP Paribas, Call, 88.929, 17/02/2026	EUR	11.443	RBC	(565)	–
(12.968)	BP plc, Call, 4.784, 17/02/2026	GBP	10.060	Goldman Sachs	(389)	–

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Contratti di opzione scritti (continua)

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni USD	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
(11.876)	BP plc, Call, 4.952, 21/01/2026	GBP	676	J.P. Morgan	(10)	–
(400)	Capital One Financial Corp., Call, 244.860, 21/01/2026	USD	45.650	Goldman Sachs	(2.470)	–
(500)	Capital One Financial Corp., Call, 269.530, 17/02/2026	USD	19.285	RBC	(977)	–
(240)	Caterpillar, Inc., Call, 639.360, 21/01/2026	USD	6.802	J.P. Morgan	(251)	–
(200)	Caterpillar, Inc., Call, 649.880, 17/02/2026	USD	19.397	J.P. Morgan	(1.342)	–
(400)	Chevron Corp., Call, 159.540, 21/01/2026	USD	10.321	Toronto-Dominion Bank	(178)	–
(350)	Cie Financiere Richemont-Reg, Call, 190.733, 17/02/2026	CHF	14.356	Goldman Sachs	(772)	–
(397)	Cie Financiere Richemont-Reg, Call, 192.579, 21/01/2026	CHF	9.062	UBS	(384)	–
(600)	Citigroup, Inc., Call, 113.820, 21/01/2026	USD	45.817	Goldman Sachs	(3.355)	–
(700)	Citigroup, Inc., Call, 122.710, 17/02/2026	USD	26.841	RBC	(1.735)	–
(1.100)	Coca-Cola Co., Call, 74.690, 17/02/2026	USD	10.528	RBC	(305)	–
(1.000)	Coca-Cola Co., Call, 76.270, 21/01/2026	USD	850	RBC	(8)	–
(700)	Colgate-Palmolive Co., Call, 85.150, 17/02/2026	USD	8.521	Goldman Sachs	(397)	–
(700)	Colgate-Palmolive Co., Call, 85.720, 21/01/2026	USD	712	Goldman Sachs	(23)	–
(2.041)	Compass Group plc, Call, 24.998, 17/02/2026	GBP	9.283	UBS	(384)	–
(1.935)	Compass Group plc, Call, 25.501, 21/01/2026	GBP	485	UBS	(17)	–
(600)	ConocoPhillips, Call, 96.490, 21/01/2026	USD	17.579	Toronto-Dominion Bank	(738)	–
(600)	ConocoPhillips, Call, 106.040, 17/02/2026	USD	5.207	RBC	(209)	–
(120)	Costco Wholesale Corp., Call, 931.580, 17/02/2026	USD	16.521	J.P. Morgan	(609)	–
(120)	Costco Wholesale Corp., Call, 979.290, 21/01/2026	USD	1.388	Goldman Sachs	(25)	–
(600)	CRH plc, Call, 132.860, 21/01/2026	USD	11.900	Morgan Stanley	(519)	–
(400)	CRH plc, Call, 136.710, 17/02/2026	USD	9.427	RBC	(550)	–
(120)	Crowdstrike Holdings, Inc., Call, 558.850, 17/02/2026	USD	5.261	RBC	(352)	–
(120)	Crowdstrike Holdings, Inc., Call, 637.500, 21/01/2026	USD	66	J.P. Morgan	(2)	–
(488)	CSL Ltd., Call, 197.231, 17/02/2026	AUD	7.533	Morgan Stanley	(379)	–
(2.800)	CSX Corp., Call, 37.540, 21/01/2026	USD	30.379	Goldman Sachs	(1.114)	–
(3.300)	CSX Corp., Call, 39.560, 17/02/2026	USD	19.664	RBC	(952)	–
(880)	Deutsche Telekom AG, Call, 29.581, 21/01/2026	EUR	1.889	Goldman Sachs	(32)	–
(2.084)	Diageo plc, Call, 18.906, 17/02/2026	GBP	1.855	UBS	(49)	–
(2.348)	Diageo plc, Call, 19.419, 21/01/2026	GBP	36	Morgan Stanley	–	–
(160)	Eaton Corp. plc, Call, 364.300, 17/02/2026	USD	7.110	Toronto-Dominion Bank	(439)	–
(240)	Ecolab, Inc., Call, 285.720, 17/02/2026	USD	10.260	RBC	(455)	–
(280)	Ecolab, Inc., Call, 289.020, 21/01/2026	USD	1.303	Toronto-Dominion Bank	(10)	–
(200)	Eli Lilly & Co., Call, 1,228.170, 17/02/2026	USD	35.817	Toronto-Dominion Bank	(2.373)	–
(200)	Eli Lilly & Co., Call, 1,272.550, 21/01/2026	USD	2.124	BNP Paribas	(68)	–
(600)	Emerson Electric Co., Call, 141.660, 21/01/2026	USD	7.411	J.P. Morgan	(331)	–
(400)	Emerson Electric Co., Call, 146.790, 17/02/2026	USD	8.270	RBC	(545)	–
(9.100)	Enel SpA, Call, 9.216, 21/01/2026	EUR	2.887	UBS	(36)	–
(84)	Essilorluxottica, Call, 335.248, 21/01/2026	EUR	5	Toronto-Dominion Bank	–	–
(900)	Exxon Mobil Corp., Call, 122.890, 21/01/2026	USD	34.815	RBC	(1.135)	–
(1.000)	Exxon Mobil Corp., Call, 126.120, 17/02/2026	USD	31.646	Morgan Stanley	(1.309)	–
(80)	GE Vernova, Inc., Call, 748.110, 21/01/2026	USD	5.162	Goldman Sachs	(305)	–
(80)	GE Vernova, Inc., Call, 788.190, 17/02/2026	USD	7.391	RBC	(651)	–
(200)	General Dynamics Corp., Call, 359.250, 17/02/2026	USD	13.009	RBC	(612)	–
(280)	General Electric Co., Call, 330.410, 21/01/2026	USD	16.675	J.P. Morgan	(752)	–
(240)	General Electric Co., Call, 332.500, 17/02/2026	USD	20.982	Toronto-Dominion Bank	(1.623)	–
(3.160)	GlaxoSmithKline plc, Call, 19.531, 21/01/2026	GBP	7.830	RBC	(151)	–

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Contratti di opzione scritti (continua)

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni USD	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
(2.924)	GlaxoSmithKline plc, Call, 20.033, 17/02/2026	GBP	11.137	Goldman Sachs	(406)	–
(80)	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Call, 892.020, 21/01/2026	USD	31.059	J.P. Morgan	(1.769)	–
(120)	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Call, 976.050, 17/02/2026	USD	16.961	RBC	(995)	–
(120)	HCA Healthcare, Inc., Call, 534.460, 17/02/2026	USD	7.044	RBC	(449)	–
(160)	HCA Healthcare, Inc., Call, 554.850, 21/01/2026	USD	279	Toronto-Dominion Bank	(5)	–
(440)	Hilton Worldwide Holdings, Inc., Call, 304.890, 21/01/2026	USD	14.714	Toronto-Dominion Bank	(590)	–
(400)	Hilton Worldwide Holdings, Inc., Call, 322.480, 17/02/2026	USD	11.524	Toronto-Dominion Bank	(616)	–
(2.200)	Hitachi Ltd., Call, 6,208.000, 17/02/2026	JPY	2.533	Goldman Sachs	(145)	–
(240)	Home Depot, Inc., Call, 380.770, 21/01/2026	USD	1.731	Goldman Sachs	(51)	–
(280)	Home Depot, Inc., Call, 387.890, 17/02/2026	USD	6.480	RBC	(250)	–
(200)	Honeywell International, Inc., Call, 205.400, 21/01/2026	USD	4.612	BNP Paribas	(117)	–
(4.480)	HSBC Holdings plc, Call, 11.353, 21/01/2026	GBP	53.892	UBS	(3.077)	–
(4.295)	HSBC Holdings plc, Call, 12.252, 17/02/2026	GBP	20.761	RBC	(859)	–
(4.168)	Iberdrola SA, Call, 18.937, 21/01/2026	EUR	9.069	UBS	(58)	–
(520)	Illinois Tool Works, Call, 262.030, 21/01/2026	USD	9.841	Goldman Sachs	(263)	–
(400)	Illinois Tool Works, Call, 269.770, 17/02/2026	USD	10.733	RBC	(421)	–
(755)	Industria de Diseño Textil SA, Call, 58.439, 17/02/2026	EUR	16.425	RBC	(828)	–
(300)	Intercontinental Exchange, Inc., Call, 165.220, 21/01/2026	USD	16.736	Goldman Sachs	(561)	–
(280)	International Business Machines Corp., Call, 340.100, 21/01/2026	USD	1.020	J.P. Morgan	(45)	–
(240)	International Business Machines Corp., Call, 341.050, 17/02/2026	USD	9.087	Toronto-Dominion Bank	(688)	–
(13.285)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 5.980, 21/01/2026	EUR	40.169	RBC	(1.445)	–
(14.012)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 6.338, 17/02/2026	EUR	20.664	RBC	(925)	–
(120)	Intuit, Inc., Call, 744.100, 17/02/2026	USD	8.750	J.P. Morgan	(450)	–
(1.200)	Itochu Corp., Call, 10,414.000, 17/02/2026	JPY	15.111	J.P. Morgan	(549)	–
(400)	Johnson & Johnson, Call, 219.570, 21/01/2026	USD	9.226	Goldman Sachs	(194)	–
(400)	Johnson & Johnson, Call, 224.380, 17/02/2026	USD	11.011	Goldman Sachs	(435)	–
(560)	JPMorgan Chase & Co., Call, 328.330, 21/01/2026	USD	66.542	Goldman Sachs	(2.683)	–
(600)	JPMorgan Chase & Co., Call, 339.860, 17/02/2026	USD	50.371	RBC	(2.410)	–
(5.100)	KDDI Corp., Call, 2,859.000, 17/02/2026	JPY	20.752	RBC	(581)	–
(400)	Kimberly-Clark Corp., Call, 116.760, 17/02/2026	USD	4.703	J.P. Morgan	(202)	–
(400)	Kimberly-Clark Corp., Call, 118.170, 21/01/2026	USD	594	Goldman Sachs	(2)	–
(80)	KLA Corp., Call, 1,401.310, 21/01/2026	USD	8.176	Goldman Sachs	(482)	–
(40)	KLA Corp., Call, 1,429.860, 17/02/2026	USD	8.516	Goldman Sachs	(868)	–
(800)	Lam Research Corp., Call, 191.250, 21/01/2026	USD	21.182	BNP Paribas	(1.337)	–
(800)	Lam Research Corp., Call, 202.120, 17/02/2026	USD	28.736	Toronto-Dominion Bank	(3.098)	–
(424)	London Stock Exchange Group plc, Call, 98.128, 17/02/2026	GBP	7.311	Goldman Sachs	(374)	–
(401)	London Stock Exchange Group plc, Call, 99.959, 21/01/2026	GBP	1.423	Goldman Sachs	(20)	–
(185)	L'Oreal, Call, 396.649, 21/01/2026	EUR	5.315	UBS	(79)	–
(164)	L'Oreal, Call, 412.181, 17/02/2026	EUR	7.638	J.P. Morgan	(222)	–
(200)	Lowes Cos., Inc., Call, 267.280, 17/02/2026	USD	4.394	RBC	(174)	–
(122)	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA, Call, 688.538, 21/01/2026	EUR	21.075	RBC	(451)	–
(149)	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA, Call, 729.740, 17/02/2026	EUR	22.105	Goldman Sachs	(849)	–
(240)	Mastercard, Inc., Call, 589.480, 21/01/2026	USD	27.475	Goldman Sachs	(880)	–

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Contratti di opzione scritti (continua)

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni USD	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
(200)	Mastercard, Inc., Call, 607.150, 17/02/2026	USD	25.538	Goldman Sachs	(1.213)	–
(560)	Meta Platforms, Inc., Call, 748.700, 21/01/2026	USD	8.724	BNP Paribas	(277)	–
(520)	Meta Platforms, Inc., Call, 778.560, 17/02/2026	USD	38.842	RBC	(2.712)	–
(1.680)	Microsoft Corp., Call, 522.400, 21/01/2026	USD	33.312	BNP Paribas	(855)	–
(1.800)	Microsoft Corp., Call, 526.970, 17/02/2026	USD	170.247	RBC	(9.610)	(0,01)
(3.700)	Mitsubishi Corp., Call, 3,999.000, 17/02/2026	JPY	9.592	J.P. Morgan	(383)	–
(3.800)	Mitsubishi UFJ fj Financial Group, Call, 2,827.000, 17/02/2026	JPY	7.735	Goldman Sachs	(278)	–
(1.600)	Mizuho Financial Group, Inc., Call, 6,511.000, 17/02/2026	JPY	6.494	Goldman Sachs	(327)	–
(1.100)	Mondelez International, Inc., Call, 58.180, 17/02/2026	USD	10.146	Goldman Sachs	(523)	–
(1.100)	Mondelez International, Inc., Call, 60.780, 21/01/2026	USD	115	Goldman Sachs	(7)	–
(400)	Morgan Stanley, Call, 184.640, 21/01/2026	USD	20.919	RBC	(1.000)	–
(400)	Morgan Stanley, Call, 190.880, 17/02/2026	USD	15.581	RBC	(866)	–
(120)	Motorola Solutions, Inc., Call, 399.220, 21/01/2026	USD	11.070	Goldman Sachs	(315)	–
(105)	Muenchener Rueckver AG, Call, 580.221, 17/02/2026	EUR	22.747	UBS	(870)	–
(125)	Muenchener Rueckver AG, Call, 582.336, 21/01/2026	EUR	14.261	RBC	(286)	–
(2.883)	National Australia Bank Ltd., Call, 44.873, 17/02/2026	AUD	17.410	J.P. Morgan	(611)	–
(4.899)	National Grid plc, Call, 11.939, 21/01/2026	GBP	7.313	UBS	(168)	–
(1.067)	Nestle SA, Call, 83.812, 17/02/2026	CHF	18.681	UBS	(656)	–
(928)	Nestle SA, Call, 83.927, 21/01/2026	CHF	3.501	Toronto-Dominion Bank	(59)	–
(1.400)	Netflix, Inc., Call, 117.920, 17/02/2026	USD	9.116	Toronto-Dominion Bank	(536)	–
(446)	Novartis AG, Call, 109.809, 21/01/2026	CHF	29.996	RBC	(908)	–
(430)	Novartis AG, Call, 114.297, 17/02/2026	CHF	16.123	Goldman Sachs	(596)	–
(1.297)	Novo Nordisk A/S, Call, 394.863, 17/02/2026	DKK	9.653	Goldman Sachs	(693)	–
(6.700)	NVIDIA Corp., Call, 205.640, 17/02/2026	USD	325.145	RBC	(24.523)	(0,01)
(5.900)	NVIDIA Corp., Call, 225.120, 21/01/2026	USD	17.309	BNP Paribas	(623)	–
(300)	NXP Semiconductors NV, Call, 266.890, 17/02/2026	USD	4.787	J.P. Morgan	(357)	–
(440)	ORCL Systems, Call, 238.920, 17/02/2026	USD	10.091	Morgan Stanley	(912)	–
(480)	ORCL Systems, Call, 280.180, 21/01/2026	USD	591	BNP Paribas	(15)	–
(600)	Palantir Technologies, Inc., Call, 222.710, 21/01/2026	USD	2.427	J.P. Morgan	(81)	–
(500)	Palantir Technologies, Inc., Call, 246.680, 17/02/2026	USD	5.316	Toronto-Dominion Bank	(484)	–
(160)	Parker Hannifin Corp., Call, 906.230, 21/01/2026	USD	40.961	Goldman Sachs	(1.585)	–
(120)	Parker Hannifin Corp., Call, 937.940, 17/02/2026	USD	26.998	J.P. Morgan	(1.552)	–
(400)	PepsiCo, Inc., Call, 156.050, 21/01/2026	USD	1.394	Goldman Sachs	(47)	–
(400)	PNC Financial Services Group, Inc., Call, 206.960, 21/01/2026	USD	50.109	Toronto-Dominion Bank	(2.486)	–
(400)	PNC Financial Services Group, Inc., Call, 226.720, 17/02/2026	USD	10.470	RBC	(508)	–
(500)	Procter & Gamble Co. (The), Call, 157.600, 17/02/2026	USD	6.474	Goldman Sachs	(246)	–
(500)	Procter & Gamble Co. (The), Call, 158.660, 21/01/2026	USD	1.713	Goldman Sachs	(26)	–
(1.085)	Prosus NV, Call, 58.018, 17/02/2026	EUR	11.842	UBS	(547)	–
(1.206)	Prosus NV, Call, 62.672, 21/01/2026	EUR	339	UBS	(3)	–
(1.379)	Reed Elsevier plc, Call, 33.631, 21/01/2026	GBP	946	Morgan Stanley	(12)	–
(1.220)	Rio Tinto plc, Call, 58.957, 21/01/2026	GBP	63.526	UBS	(3.558)	(0,01)
(1.168)	Rio Tinto plc, Call, 62.242, 17/02/2026	GBP	33.955	J.P. Morgan	(2.004)	–
(195)	Roche Holding AG, Call, 336.744, 21/01/2026	CHF	22.356	Toronto-Dominion Bank	(632)	–
(172)	Roche Holding AG, Call, 339.170, 17/02/2026	CHF	24.406	Goldman Sachs	(1.155)	–
(4.245)	Rolls Royce Group plc, Call, 12.033, 21/01/2026	GBP	17.014	UBS	(693)	–
(4.632)	Rolls Royce Group plc, Call, 12.374, 17/02/2026	GBP	18.740	Goldman Sachs	(1.123)	–

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Contratti di opzione scritti (continua)

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni USD	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
(160)	Roper Technologies, Inc., Call, 482.790, 21/01/2026	USD	3.968	Goldman Sachs	(140)	–
(240)	Royal Caribbean Group, Call, 319.510, 21/01/2026	USD	4.231	Goldman Sachs	(203)	–
(200)	Royal Caribbean Group, Call, 346.930, 17/02/2026	USD	5.307	Goldman Sachs	(413)	–
(110)	Safran SA, Call, 310.721, 21/01/2026	EUR	8.504	J.P. Morgan	(226)	–
(130)	Safran SA, Call, 325.919, 17/02/2026	EUR	8.308	J.P. Morgan	(354)	–
(300)	Salesforce, Inc., Call, 296.420, 17/02/2026	USD	11.249	RBC	(568)	–
(330)	Sanofi SA, Call, 95.124, 21/01/2026	EUR	103	Toronto-Dominion Bank	(7)	–
(294)	SAP AG, Call, 231.214, 21/01/2026	EUR	2.807	RBC	(76)	–
(283)	SAP AG, Call, 236.223, 17/02/2026	EUR	7.663	J.P. Morgan	(463)	–
(176)	Schneider Electric SE, Call, 252.054, 21/01/2026	EUR	7.620	J.P. Morgan	(278)	–
(204)	Schneider Electric SE, Call, 260.522, 17/02/2026	EUR	9.131	RBC	(468)	–
(1.824)	Shell plc, Call, 28.457, 17/02/2026	GBP	18.302	Goldman Sachs	(499)	–
(1.729)	Shell plc, Call, 29.596, 21/01/2026	GBP	1.147	UBS	(9)	–
(200)	Sherwin-Williams Co. (The), Call, 357.500, 17/02/2026	USD	8.782	RBC	(413)	–
(352)	Siemens AG, Call, 252.719, 21/01/2026	EUR	16.544	RBC	(497)	–
(371)	Siemens AG, Call, 255.101, 17/02/2026	EUR	21.203	RBC	(1.179)	–
(600)	Simon Property Group, Inc., Call, 195.030, 21/01/2026	USD	10.891	Morgan Stanley	(341)	–
(52.200)	SoftBank Corp., Call, 229.000, 17/02/2026	JPY	11.389	RBC	(263)	–
(1.800)	Sony Group Corp., Call, 4,890.000, 17/02/2026	JPY	2.350	Goldman Sachs	(99)	–
(1.700)	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Call, 5,607.000, 17/02/2026	JPY	9.401	J.P. Morgan	(476)	–
(2.400)	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Call, 4,823.000, 17/02/2026	JPY	39.467	Goldman Sachs	(1.903)	–
(760)	Tesla Motors, Inc., Call, 560.950, 21/01/2026	USD	12.889	J.P. Morgan	(731)	–
(760)	Tesla Motors, Inc., Call, 666.170, 17/02/2026	USD	15.780	Goldman Sachs	(1.448)	–
(120)	Thermo Fisher Scientific, Inc., Call, 651.820, 21/01/2026	USD	1.085	Goldman Sachs	(26)	–
(400)	TJX Cos., Inc., Call, 160.040, 21/01/2026	USD	8.741	RBC	(307)	–
(600)	TJX Cos., Inc., Call, 163.440, 17/02/2026	USD	14.498	Goldman Sachs	(611)	–
(884)	TotalEnergies SE, Call, 58.432, 17/02/2026	EUR	13.606	Goldman Sachs	(510)	–
(1.000)	TotalEnergies SE, Call, 59.209, 21/01/2026	EUR	3.678	UBS	(65)	–
(3.200)	Toyota Motor Corp., Call, 3,820.000, 17/02/2026	JPY	6.490	Goldman Sachs	(255)	–
(280)	Trane Technologies plc, Call, 427.030, 17/02/2026	USD	20.823	RBC	(1.126)	–
(280)	Trane Technologies plc, Call, 457.850, 21/01/2026	USD	144	Goldman Sachs	–	–
(1.731)	UBS Group AG, Call, 32.797, 21/01/2026	CHF	77.345	UBS	(9.215)	(0,01)
(1.557)	UBS Group AG, Call, 39.441, 17/02/2026	CHF	17.703	RBC	(826)	–
(922)	Unicredit SpA, Call, 71.164, 21/01/2026	EUR	38.191	Goldman Sachs	(1.963)	–
(939)	Unicredit SpA, Call, 79.087, 17/02/2026	EUR	12.564	RBC	(640)	–
(1.800)	US Bancorp, Call, 52.630, 21/01/2026	USD	58.731	RBC	(3.446)	–
(1.700)	US Bancorp, Call, 57.970, 17/02/2026	USD	14.854	RBC	(670)	–
(957)	Vinci SA, Call, 129.059, 21/01/2026	EUR	6.070	Goldman Sachs	(66)	–
(863)	Vinci SA, Call, 129.091, 17/02/2026	EUR	19.471	Goldman Sachs	(646)	–
(440)	Visa, Inc., Call, 358.250, 21/01/2026	USD	45.570	Goldman Sachs	(1.294)	–
(400)	Visa, Inc., Call, 367.830, 17/02/2026	USD	38.016	Goldman Sachs	(1.653)	–
(1.200)	Walmart Stores, Inc., Call, 113.980, 21/01/2026	USD	44.573	BNP Paribas	(1.529)	–
(1.200)	Walmart Stores, Inc., Call, 124.240, 17/02/2026	USD	15.575	J.P. Morgan	(720)	–
(800)	Wells Fargo & Co., Call, 95.260, 21/01/2026	USD	29.797	Goldman Sachs	(1.725)	–
(1.000)	Wells Fargo & Co., Call, 101.960, 17/02/2026	USD	15.452	RBC	(800)	–
(600)	Welltower, Inc., Call, 206.030, 17/02/2026	USD	12.650	RBC	(512)	–
(500)	Welltower, Inc., Call, 218.420, 21/01/2026	USD	314	Toronto-Dominion Bank	–	–
(3.065)	Westpac Banking Corp., Call, 41.168, 17/02/2026	AUD	15.694	J.P. Morgan	(722)	–
(1.200)	Williams Cos., Inc., Call, 65.040, 21/01/2026	USD	4.979	RBC	(83)	–

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Contratti di opzione scritti (continua)

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni USD	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
(1.000)	Williams Cos., Inc., Call, 65.070, 17/02/2026	USD	11.703	RBC	(438)	–
(131)	Zurich Insurance Group AG, Call, 597.240, 21/01/2026	CHF	59.521	RBC	(1.751)	–
(117)	Zurich Insurance Group AG, Call, 630.704, 17/02/2026	CHF	15.005	RBC	(399)	–
Valore totale di mercato dei contratti di opzione scritti - Passività					**(242.729)**	**(0,09)**

Contratti di credit default swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Soggetto di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso di interesse (paga-mento)/ incasso	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
10.362.938	USD	Citigroup	CDX.NA.IG.44-V1	Acquisto	(1,00)%	20/06/2030	(235.369)	(0,08)
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Passività							**(235.369)**	**(0,08)**
Valore netto di mercato dei contratti credit default swap - Passività							**(235.369)**	**(0,08)**

Contratti di swap sul tasso di inflazione

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titoli	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
8.527.000	USD	Citigroup	Pagamento tasso fisso 2,33% Incasso tasso variabile USCPI 1 mese	09/04/2035	54.523	0,02
Valore totale di mercato dei contratti swap sul tasso di inflazione - Attività					**54.523**	**0,02**
14.650.000	USD	Citigroup	Pagamento tasso fisso 2,518% Incasso tasso variabile USCPI 1 mese	21/05/2035	(131.854)	(0,05)
Valore totale di mercato dei contratti swap sul tasso di inflazione - Passività					**(131.854)**	**(0,05)**
Valore netto di mercato dei contratti swap sul tasso di inflazione - Passività					**(77.331)**	**(0,03)**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Dynamic Opportunities*

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
AT&T, Inc. 5.4% 15/02/2034	USD	175.000	154.795	0,30
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	29.340	29.362	0,06
Telecom Italia SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	158.000	176.412	0,34
Zegona Finance plc (Gettex), Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	169.200	178.428	0,35
			538.997	**1,05**
Beni di consumo voluttuari				
Forvia SE, Reg. S 5.125% 15/06/2029	EUR	100.000	103.621	0,20
Fressnapf Holding SE, Reg. S 5.25% 31/10/2031	EUR	193.000	193.249	0,38
Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	147.600	157.837	0,31
			454.707	**0,89**
Finanza				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 1% 21/06/2026	EUR	300.000	298.311	0,58
Barclays plc 9.25% Perpetual	GBP	200.000	247.490	0,48
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/04/2026	BRL	273.100	410.127	0,80
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2026	BRL	300.000	436.262	0,85
European Investment Bank, Reg. S 2.75% 25/08/2026	PLN	4.337.000	1.023.241	1,99
ING Groep NV, Reg. S 2.5% 15/11/2030	EUR	300.000	292.357	0,57
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	250.000	262.483	0,51
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2.1% 26/08/2027	EUR	923.000	921.603	1,80
Italy Buoni Poliennali del Tesoro BOT 0% 14/01/2026	EUR	990.000	989.527	1,93
Mexico Cetes 0% 08/01/2026	MXN	195.000.000	922.626	1,80
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	400.000	428.498	0,84
Romania Government Bond, Reg. S 2.75% 26/02/2026	EUR	800.000	801.199	1,56
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.125% 22/05/2032	EUR	300.000	300.428	0,59
South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	11.192.536	599.698	1,17
US Treasury 4.25% 15/02/2054	USD	3.241.400	2.508.080	4,89
Wells Fargo & Co., Reg. S 1% 02/02/2027	EUR	377.000	371.517	0,72
			10.813.447	**21,08**
Sanità				
Abbott Laboratories 3.75% 30/11/2026	USD	132.000	112.442	0,22
Bayer AG, Reg. S 4% 26/08/2026	EUR	175.000	176.482	0,35
Lonza Finance International NV, Reg. S 1.625% 21/04/2027	EUR	100.000	98.950	0,19
			387.874	**0,76**
Industria				
Air France-KLM, Reg. S 4.625% 23/05/2029	EUR	200.000	207.449	0,40
Finnair OYJ, Reg. S 4.75% 24/05/2029	EUR	200.000	205.292	0,40
Loxam SAS, Reg. S 6.375% 31/05/2029	EUR	171.000	177.355	0,35
Westinghouse Air Brake Technologies Corp., STEP 4.7% 15/09/2028	USD	175.000	150.965	0,29
			741.061	**1,44**
IT				
United Group BV, Reg. S 6.5% 31/10/2031	EUR	195.000	199.825	0,39
			199.825	**0,39**
Immobiliare				
American Tower Corp., REIT 3.8% 15/08/2029	USD	190.000	159.537	0,31
			159.537	**0,31**
Servizi di pubblica utilità				
Edison International 5.75% 15/06/2027	USD	70.000	60.714	0,12
Essential Utilities, Inc. 3.566% 01/05/2029	USD	180.000	150.264	0,29

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Dynamic Opportunities*

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 3.125% 22/11/2028	EUR	200.000	202.742	0,40
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 2.375% Perpetual	EUR	108.000	106.441	0,21
UGI International LLC, Reg. S 2.5% 01/12/2029	EUR	215.000	206.345	0,39
Veolia Environnement SA, Reg. S 1.625% Perpetual	EUR	200.000	198.681	0,39
			925.187	**1,80**
Totale obbligazioni			**14.220.635**	**27,72**
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	4.462	1.193.111	2,34
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	346	28.937	0,06
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	871	494.342	0,96
Netflix, Inc.	USD	2.860	227.782	0,44
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	28.800	86.789	0,17
SoftBank Group Corp.	JPY	4.400	105.133	0,20
Spotify Technology SA	USD	261	128.247	0,25
Tencent Holdings Ltd.	HKD	3.200	210.732	0,41
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	801	12.051	0,02
T-Mobile US, Inc.	USD	440	76.089	0,15
Walt Disney Co. (The)	USD	483	47.247	0,09
			2.610.460	**5,09**
Beni di consumo voluttuari				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	3.400	53.531	0,10
Amazon.com, Inc.	USD	2.311	457.788	0,90
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	1.075	99.762	0,19
Booking Holdings, Inc.	USD	37	171.156	0,33
Bridgestone Corp.	JPY	3.200	61.064	0,12
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	4.700	49.412	0,10
Cie Financiere Richemont SA	CHF	521	95.952	0,19
Industria de Diseno Textil SA	EUR	1.456	82.031	0,16
Kia Corp.	KRW	1.101	79.489	0,15
Mahindra & Mahindra Ltd., Reg. S, GDR	USD	2.397	84.517	0,16
MercadoLibre, Inc.	USD	50	86.076	0,17
Next plc	GBP	348	54.546	0,11
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	1.324	103.203	0,20
Sea Ltd., ADR	USD	297	32.486	0,06
SharkNinja, Inc.	USD	930	90.209	0,18
Sony Group Corp.	JPY	5.800	127.053	0,25
Tapestry, Inc.	USD	695	76.724	0,15
TJX Cos., Inc. (The)	USD	367	48.582	0,09
			1.853.581	**3,61**
Beni di prima necessità				
Beiersdorf AG	EUR	638	60.464	0,12
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	4	49.796	0,10
Coca-Cola Co. (The)	USD	2.023	120.752	0,24
Dollar General Corp.	USD	920	106.421	0,21
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	821	74.062	0,14
Monster Beverage Corp.	USD	1.403	92.534	0,18
Nestle SA	CHF	842	71.268	0,14
Procter & Gamble Co. (The)	USD	1.287	157.884	0,30
Tesco plc	GBP	19.982	101.149	0,20
Unilever plc	GBP	1.427	79.453	0,15
			913.783	**1,78**
Energia				
Equinor ASA	NOK	5.276	106.047	0,21
			106.047	**0,21**
Finanza				
American Express Co.	USD	490	155.949	0,30
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	11.621	233.001	0,45
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	100.900	41.647	0,08
BlackRock, Inc.	USD	137	126.472	0,25
Chubb Ltd.	USD	558	149.334	0,29
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	3.920	146.476	0,29
DNB Bank ASA	NOK	2.252	53.566	0,10
Erste Group Bank AG	EUR	632	65.347	0,13
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	1.558	48.343	0,09
HSBC Holdings plc	HKD	19.200	257.523	0,50
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	1.367	34.750	0,07
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	36.910	217.899	0,42
JPMorgan Chase & Co.	USD	1.432	394.446	0,78
Lloyds Banking Group plc	GBP	77.419	87.143	0,17
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	11.000	149.119	0,29
Moody's Corp.	USD	149	65.500	0,13

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Dynamic Opportunities*

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Morgan Stanley	USD	1.639	251.345	0,49
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	4.474	64.335	0,13
S&P Global, Inc.	USD	127	57.114	0,11
Standard Chartered plc	GBP	5.660	118.157	0,23
Visa, Inc. 'A'	USD	923	277.835	0,54
Westpac Banking Corp.	AUD	1.842	40.534	0,08
			3.035.835	**5,92**
Sanità				
AbbVie, Inc.	USD	620	121.390	0,24
AstraZeneca plc	GBP	1.166	184.230	0,36
Boston Scientific Corp.	USD	1.175	96.110	0,19
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	2.529	116.763	0,23
Eli Lilly & Co.	USD	194	178.509	0,35
Haleon plc	GBP	26.648	114.435	0,22
HCA Healthcare, Inc.	USD	178	71.761	0,14
Hoya Corp.	JPY	700	90.207	0,18
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	99	57.565	0,11
Intuitive Surgical, Inc.	USD	104	50.765	0,10
Medtronic plc	USD	997	82.112	0,16
Novartis AG	CHF	1.309	154.601	0,30
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	1.441	62.833	0,12
Roche Holding AG (CHF)	CHF	648	228.196	0,43
Stryker Corp.	USD	210	63.374	0,12
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	USD	2.119	56.593	0,11
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	243	120.784	0,24
UnitedHealth Group, Inc.	USD	191	54.039	0,11
			1.904.267	**3,71**
Industria				
Airbus SE	EUR	591	117.254	0,23
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	811	51.331	0,10
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.800	126.075	0,25
Deere & Co.	USD	139	55.655	0,11
Eaton Corp. plc	USD	138	37.728	0,07
Emerson Electric Co.	USD	519	59.833	0,12
GE Vernova, Inc.	USD	271	152.327	0,29
General Electric Co.	USD	641	169.852	0,32
Hitachi Ltd.	JPY	3.400	90.753	0,18
Howmet Aerospace, Inc.	USD	786	139.186	0,27
Legrand SA	EUR	388	49.373	0,10
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	5.600	117.080	0,23
Parker-Hannifin Corp.	USD	185	140.141	0,27
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	1.800	86.861	0,17
RELX plc	GBP	2.362	81.730	0,16
Schneider Electric SE	EUR	368	86.443	0,17
Siemens AG	EUR	293	70.882	0,14
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	5.500	54.272	0,11
Uber Technologies, Inc.	USD	1.172	82.064	0,16
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	185	35.367	0,07
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	770	107.896	0,21
Volvo AB 'B'	SEK	2.261	61.650	0,12
Waste Connections, Inc.	USD	293	44.474	0,09
Xylem, Inc.	USD	358	41.974	0,08
			2.060.201	**4,02**
IT				
Adobe, Inc.	USD	169	50.521	0,10
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	1.254	230.283	0,45
Analog Devices, Inc.	USD	153	35.851	0,07
Apple, Inc.	USD	2.193	510.451	1,00
Applied Materials, Inc.	USD	246	54.264	0,11
Arista Networks, Inc.	USD	1.111	125.387	0,24
ARM Holdings plc, ADR	USD	43	4.061	0,01
ASE Technology Holding Co. Ltd., ADR	USD	576	7.860	0,02
ASML Holding NV	USD	50	45.670	0,09
ASML Holding NV	EUR	271	249.699	0,49
Astera Labs, Inc.	USD	141	20.514	0,04
Broadcom, Inc.	USD	1.920	572.430	1,12
Cadence Design Systems, Inc.	USD	217	58.340	0,11
Credo Technology Group Holding Ltd.	USD	158	19.511	0,04
Entegris, Inc.	USD	164	12.115	0,02
First Solar, Inc.	USD	399	89.848	0,18
Intel Corp.	USD	1.510	48.483	0,09
Intuit, Inc.	USD	153	87.339	0,17
KLA Corp.	USD	45	47.693	0,09
Lam Research Corp.	USD	396	58.655	0,11
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	USD	61	9.090	0,02
Marvell Technology, Inc.	USD	601	44.434	0,09

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Dynamic Opportunities*

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Microchip Technology, Inc.	USD	569	31.382	0,06
Micron Technology, Inc.	USD	344	86.092	0,17
Microsoft Corp.	USD	2.108	875.407	1,70
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	46	36.227	0,07
Motorola Solutions, Inc.	USD	116	37.953	0,07
Nova Ltd.	USD	32	9.163	0,02
NVIDIA Corp.	USD	6.023	972.094	1,89
NXP Semiconductors NV	USD	164	30.754	0,06
ON Semiconductor Corp.	USD	432	19.952	0,04
Oracle Corp.	USD	707	118.798	0,23
QUALCOMM, Inc.	USD	356	52.639	0,10
Rambus, Inc.	USD	117	9.438	0,02
Salesforce, Inc.	USD	317	71.749	0,14
SAP SE	EUR	528	110.146	0,21
Shopify, Inc. 'A'	USD	317	44.232	0,09
Skyworks Solutions, Inc.	USD	156	8.569	0,02
STMicroelectronics NV, ADR	USD	222	4.932	0,01
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	163	42.172	0,08
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	17.000	716.267	1,39
TE Connectivity plc	USD	477	93.638	0,18
Teradyne, Inc.	USD	171	28.656	0,06
Texas Instruments, Inc.	USD	284	42.471	0,08
United Microelectronics Corp., ADR	USD	809	5.485	0,01
			5.830.715	**11,36**
Materiali				
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	244	35.754	0,07
Ecolab, Inc.	USD	284	64.003	0,12
Freeport-McMoRan, Inc.	USD	1.640	71.393	0,14
Linde plc	USD	188	68.620	0,13
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	183	50.877	0,10
Vulcan Materials Co.	USD	350	86.154	0,17
			376.801	**0,73**
Servizi di pubblica utilità				
Iberdrola SA	EUR	9.970	184.096	0,36
NextEra Energy, Inc.	USD	2.439	167.673	0,33
			351.769	**0,69**
Totale azioni			**19.043.459**	**37,12**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**33.264.094**	**64,84**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Beni di consumo voluttuari				
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 2.652% 17/03/2026	EUR	778.000	776.482	1,51
			776.482	**1,51**
Finanza				
Banco Santander SA, Reg. S 4.375% Perpetual	EUR	200.000	200.200	0,39
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2027	BRL	363.600	469.030	0,91
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	400.000	399.343	0,78
Hungary Government Bond 9.5% 21/10/2026	HUF	454.150.000	1.209.340	2,37
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.25% 22/03/2030	EUR	281.000	283.080	0,55
Kazakhstan Government Bond, 144A 0.6% 30/09/2026	EUR	439.000	432.846	0,84
Romania Government Bond 7.2% 31/05/2027	RON	4.405.000	874.857	1,71
			3.868.696	**7,55**
Sanità				
Biogen, Inc. 2.25% 01/05/2030	USD	189.000	148.121	0,29
			148.121	**0,29**
Totale obbligazioni			**4.793.299**	**9,35**
Obbligazioni convertibili				
Beni di consumo voluttuari				
Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 0% 15/09/2032	USD	392.000	345.544	0,67
			345.544	**0,67**
Totale obbligazioni convertibili			**345.544**	**0,67**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**5.138.843**	**10,02**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Dynamic Opportunities*

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	245	512.852	1,00
Schroder ISF Global Gold - Class I Accumulation USD	USD	1.199	491.706	0,96
			1.004.558	**1,96**
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			**1.004.558**	**1,96**
Fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)				
Fondi d'investimento				
iShares Diversified Commodity Swap Fund	USD	116.347	794.210	1,55
iShares Physical Gold ETC	USD	14.361	1.023.121	1,99
iShares Physical Silver ETC	USD	20.574	1.195.339	2,33
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas Fund DE	EUR	10.791	440.861	0,86
KraneShares CSI China Internet Fund	USD	36.940	815.471	1,59
VanEck Crypto and Blockchain Innovators Fund	USD	88.006	902.733	1,76
WisdomTree Industrial Metals	USD	135.573	2.048.922	3,99
Xtrackers CSI300 Swap Fund	USD	44.059	736.224	1,44
			7.956.881	**15,51**
Totale fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)			**7.956.881**	**15,51**
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			**8.961.439**	**17,47**
Totale investimenti			**47.364.376**	**92,33**
Liquidità			**3.184.184**	**6,21**
Altre attività/(passività)			**747.844**	**1,46**
Totale patrimonio netto			**51.296.404**	**100,00**

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
AUD	500.000	CHF	257.659	27/01/2026	J.P. Morgan	7.063	0,01
AUD	548.000	EUR	306.052	27/01/2026	J.P. Morgan	5.590	0,01
EUR	19.178.365	USD	22.326.907	27/01/2026	J.P. Morgan	183.370	0,36
TRY	13.000.000	EUR	225.593	20/05/2026	Deutsche Bank	5.990	0,01
TRY	17.000.000	USD	345.993	20/05/2026	BNP Paribas	9.988	0,02
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**212.001**	**0,41**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**212.001**	**0,41**
EUR	565.530	GBP	500.000	27/01/2026	HSBC	(6.722)	(0,01)
JPY	160.000.000	USD	1.035.420	27/01/2026	J.P. Morgan	(11.210)	(0,02)
USD	1.021.633	JPY	160.000.000	27/01/2026	Deutsche Bank	(520)	–
BRL	2.400.000	USD	435.690	03/02/2026	J.P. Morgan	(660)	–
EUR	842.825	USD	1.000.000	20/05/2026	J.P. Morgan	(3.582)	(0,01)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(22.694)**	**(0,04)**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(22.694)**	**(0,04)**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**189.307**	**0,37**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Dynamic Opportunities*

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
DAX Index	20/03/2026	16	EUR	9.876.000	154.400	0,30
Euro-Buxl	06/03/2026	(15)	EUR	(1.651.800)	30.150	0,06
EURO STOXX 50 Index	20/03/2026	80	EUR	4.672.800	69.338	0,14
FTSE China A50 Index	29/01/2026	64	USD	832.875	1.829	–
NASDAQ 100 Emini Index	20/03/2026	5	USD	2.189.073	19.546	0,04
STOXX 600 Basic Resources Index	20/03/2026	46	EUR	1.533.410	90.707	0,18
XAB Materials Select Sector Index	20/03/2026	6	USD	498.258	6.720	0,01
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					**372.690**	**0,73**
Nikkei 225 Index	12/03/2026	3	JPY	821.080	(1.878)	–
STOXX Europe 600 Automobiles & Parts Index	20/03/2026	100	EUR	2.645.000	(44.000)	(0,09)
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					**(45.878)**	**(0,09)**
Utili netti non realizzati su contratti su contratti su financial future - Attività					**326.812**	**0,64**

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

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Energia				
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2040	USD	200.000	164.157	0,17
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.51% 23/02/2042	USD	200.000	219.179	0,23
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5.25% 17/07/2034	USD	200.000	206.132	0,22
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 4.25% 16/04/2039	USD	400.000	365.468	0,39
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5.75% 17/07/2054	USD	300.000	292.978	0,31
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8.947% 31/07/2042	USD	196.218	214.211	0,23
			1.462.125	**1,55**
Finanza				
Indonesia Government Bond 7.5% 15/06/2035	IDR	27.471.000.000	1.804.137	1,91
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	39.747.345	2.406.329	2,55
US Treasury Bill 0% 12/03/2026	USD	481.000	477.752	0,51
			4.688.218	**4,97**
Industria				
IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027	USD	274.990	275.545	0,29
Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 8.25% 15/11/2028	USD	200.000	208.467	0,22
			484.012	**0,51**
Materiali				
Klabin Austria GmbH, Reg. S 7% 03/04/2049	USD	200.000	209.581	0,22
			209.581	**0,22**
Totale obbligazioni			**6.843.936**	**7,25**
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Bharti Airtel Ltd.	INR	33.215	778.264	0,82
China Tower Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	227.500	338.450	0,36
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	4.100	33.929	0,04
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	95.800	338.970	0,36
Tencent Holdings Ltd.	HKD	32.700	2.528.431	2,67
Tencent Music Entertainment Group 'A'	HKD	31.600	281.587	0,30
			4.299.631	**4,55**
Beni di consumo voluttuari				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	48.344	893.704	0,95
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	3.000	36.747	0,04
Foschini Group Ltd.	ZAR	11.541	58.498	0,06
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	47.600	412.473	0,44
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	55.000	272.014	0,29
Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	59.000	136.420	0,14
H World Group Ltd., ADR	USD	6.826	320.776	0,34
Kia Corp.	KRW	4.872	413.001	0,44
Lojas Renner SA	BRL	16.055	39.416	0,04
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	19.236	793.511	0,84
MakeMyTrip Ltd.	USD	3.114	256.100	0,27
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	1.616	107.767	0,11
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	3.000	34.516	0,04
Sea Ltd., ADR	USD	1.521	195.342	0,21
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	5.265	381.032	0,40
Trip.com Group Ltd.	HKD	1.700	121.649	0,13
			4.472.966	**4,74**
Beni di prima necessità				
Bid Corp. Ltd.	ZAR	1.827	46.536	0,05
Britannia Industries Ltd.	INR	6.693	449.008	0,49
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	32.000	108.261	0,11
Emami Ltd.	INR	16.182	95.109	0,10
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	1.048	105.471	0,11
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	1.249	29.712	0,03
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	699	138.020	0,15
Marico Ltd.	INR	5.648	47.151	0,05
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	4.336	70.745	0,07
Tata Consumer Products Ltd.	INR	3.870	51.312	0,05
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	18.000	44.189	0,05

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Varun Beverages Ltd.	INR	19.737	107.553	0,11
			1.293.067	**1,37**
Energia				
ADNOC Drilling Co. PJSC	AED	14.354	20.898	0,02
Adnoc Gas plc	AED	44.810	43.364	0,05
Petroleo Brasileiro SA, ADR Preference	USD	7.826	88.528	0,09
PRIO SA	BRL	11.756	88.788	0,09
Reliance Industries Ltd.	INR	10.344	180.793	0,20
			422.371	**0,45**
Finanza				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	13.915	54.252	0,06
AIA Group Ltd.	HKD	96.000	988.775	1,05
Axis Bank Ltd.	INR	8.428	119.018	0,13
Bajaj Finance Ltd.	INR	17.185	188.764	0,20
Banco BTG Pactual SA	BRL	14.743	141.453	0,15
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	229.600	111.273	0,12
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	850.500	260.426	0,28
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	2.022	114.994	0,12
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	457.800	100.591	0,11
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	738	185.176	0,20
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	72.800	331.842	0,35
Credicorp Ltd.	USD	333	96.569	0,10
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	79.000	126.301	0,13
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	3.400	149.170	0,16
Eurobank SA	EUR	23.629	96.993	0,10
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	12.725	60.509	0,06
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	10.720	99.654	0,11
Hana Financial Group, Inc.	KRW	7.789	508.350	0,54
HDFC Bank Ltd.	INR	113.383	1.250.439	1,32
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	2.000	105.294	0,11
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	8.332	248.687	0,26
Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	23.607	169.930	0,18
Karur Vysya Bank Ltd. (The)	INR	53.525	157.215	0,17
KB Financial Group, Inc.	KRW	1.015	87.637	0,09
National Bank of Greece SA	EUR	5.858	90.138	0,10
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	11.024	186.130	0,20
OTP Bank Nyrt.	HUF	882	94.232	0,10
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	46.200	710.376	0,75
PB Fintech Ltd.	INR	4.293	87.276	0,09
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	124.000	261.701	0,28
Piraeus Bank SA	EUR	8.445	67.863	0,07
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	5.789	136.862	0,14
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	4.883	90.496	0,10
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	1.782	614.129	0,65
SBI Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	10.996	249.089	0,26
Shriram Finance Ltd.	INR	54.747	606.998	0,64
XP, Inc. 'A'	USD	2.252	37.246	0,04
			8.985.848	**9,52**
Sanità				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	2.516	197.139	0,21
Bangkok Dusit Medical Services PCL, NVDR	THB	518.900	318.357	0,33
Cipla Ltd.	INR	10.955	184.347	0,20
Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	187	219.990	0,23
Samsung Episholdings Co. Ltd.	KRW	101	52.093	0,06
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	3.804	72.832	0,08
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	26.000	105.852	0,11
WuXi XDC Cayman, Inc.	HKD	27.500	216.014	0,23
			1.366.624	**1,45**
Industria				
Ashok Leyland Ltd.	INR	43.951	87.703	0,09
Bharat Electronics Ltd.	INR	92.687	412.307	0,44
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5.200	274.915	0,29
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	9.360	495.056	0,52
GE Vernova T&D India Ltd.	INR	12.146	423.893	0,45

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Hanwha Aerospace Co. Ltd.	KRW	1.030	673.860	0,71
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	1.109	596.655	0,63
InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	6.465	363.912	0,39
KEI Industries Ltd.	INR	4.142	205.789	0,22
Larsen & Toubro Ltd.	INR	6.872	312.492	0,33
Samsung C&T Corp.	KRW	432	72.048	0,08
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	42.100	934.806	0,99
WEG SA	BRL	3.017	26.716	0,03
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	1.000	7.946	0,01
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	20.445	162.523	0,17
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'H'	HKD	13.400	66.452	0,07
			5.117.073	**5,42**
IT				
Accton Technology Corp.	TWD	3.000	113.421	0,12
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A'	CNY	969	38.236	0,04
Advantech Co. Ltd.	TWD	8.000	73.428	0,08
Anji Microelectronics Technology Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNY	1.103	34.527	0,04
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	77.000	615.711	0,65
Chroma ATE, Inc.	TWD	17.000	420.591	0,45
Coforge Ltd.	INR	14.566	270.068	0,29
Delta Electronics, Inc.	TWD	10.000	307.324	0,33
E Ink Holdings, Inc.	TWD	11.000	69.250	0,07
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	38.000	279.567	0,30
MediaTek, Inc.	TWD	16.000	729.463	0,77
Montage Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3.886	65.858	0,07
NAURA Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2.500	164.830	0,17
Quanta Computer, Inc.	TWD	35.000	303.675	0,32
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	2.460	436.539	0,46
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	34.418	2.886.138	3,06
Shengyi Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	17.100	175.860	0,19
SK hynix, Inc.	KRW	4.057	1.845.784	1,96
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	118.000	5.837.562	6,17
Taiwan Union Technology Corp.	TWD	8.000	126.029	0,13
Unimicron Technology Corp.	TWD	19.000	133.467	0,14
Wiwynn Corp.	TWD	3.000	429.512	0,45
WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. 'A'	CNY	11.000	115.744	0,12
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	21.800	110.587	0,12
			15.583.171	**16,50**
Materiali				
Antofagasta plc	GBP	2.961	130.617	0,14
Cemex SAB de CV, ADR	USD	9.558	111.024	0,12
Gold Fields Ltd.	ZAR	2.839	124.395	0,13
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	5.075	47.981	0,05
Hindalco Industries Ltd.	INR	10.412	102.890	0,11
Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	165.050	734.964	0,78
Suzano SA	BRL	7.428	69.683	0,07
Valterra Platinum Ltd.	ZAR	959	81.616	0,09
			1.403.170	**1,49**
Immobiliare				
Ayala Land, Inc.	PHP	649.900	248.668	0,26
Emaar Properties PJSC	AED	26.438	101.277	0,11
Godrej Properties Ltd.	INR	8.550	190.787	0,20
			540.732	**0,57**
Servizi di pubblica utilità				
Equatorial SA	BRL	18.090	127.118	0,13
NHPC Ltd.	INR	423.191	373.154	0,40
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	32.607	95.986	0,10
			596.258	**0,63**
Totale azioni			**44.080.911**	**46,69**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**50.924.847**	**53,94**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
C&W Senior Finance Ltd., 144A 9% 15/01/2033	USD	200.000	206.309	0,22
Colombia Telecomunicaciones SA ESP, Reg. S 4.95% 17/07/2030	USD	200.000	181.992	0,19

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8.625% 01/08/2032	USD	200.000	207.654	0,22
IHS Holding Ltd., Reg. S 8.25% 29/11/2031	USD	200.000	209.326	0,22
Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, Reg. S 10.875% 15/01/2031	USD	200.000	210.841	0,23
Millicom International Cellular SA, Reg. S 7.375% 02/04/2032	USD	200.000	208.021	0,22
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7% 28/10/2029	USD	200.000	200.433	0,21
			1.424.576	**1,51**
Beni di prima necessità				
Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 6.4% 15/01/2034	USD	200.000	218.590	0,23
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8.875% 13/09/2033	USD	200.000	218.711	0,24
Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 7.875% 08/07/2031	USD	200.000	210.091	0,22
			647.392	**0,69**
Energia				
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	442.098	451.694	0,48
Cosan Overseas Ltd., Reg. S 8.25% Perpetual	USD	450.000	455.288	0,48
Ecopetrol SA 7.375% 18/09/2043	USD	480.000	440.328	0,47
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	82.784	88.518	0,09
Greensaif Pipelines Bidco SARL, 144A 6.103% 23/08/2042	USD	200.000	209.212	0,22
Pluspetrol SA, Reg. S 8.125% 18/05/2031	USD	180.000	179.406	0,19
Puma International Financing SA, Reg. S 7.75% 25/04/2029	USD	200.000	206.485	0,22
SA Global Sukuk Ltd., Reg. S 4.625% 17/09/2035	USD	200.000	195.164	0,21
YPF Energia Electrica SA, Reg. S 7.875% 16/10/2032	USD	114.000	114.491	0,12
YPF SA, Reg. S 8.75% 11/09/2031	USD	250.000	259.059	0,27
YPF SA, STEP, Reg. S 9% 30/06/2029	USD	18.605	19.425	0,02
			2.619.070	**2,77**
Finanza				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 8% Perpetual	USD	200.000	213.842	0,23
Akbank TAS, Reg. S 9.369% Perpetual	USD	200.000	209.646	0,22
Banco Davivienda SA, Reg. S 6.65% Perpetual	USD	200.000	189.965	0,20
Banco Davivienda SA, Reg. S 8.125% 02/07/2035	USD	200.000	209.976	0,22
Banco de Credito del Peru SA, Reg. S 6.45% 30/07/2035	USD	143.000	148.993	0,16
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 7.5% Perpetual	USD	200.000	212.350	0,22
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 8.75% Perpetual	USD	200.000	216.373	0,23
Banco del Estado de Chile, 144A 7.95% Perpetual	USD	200.000	212.585	0,23
Banco del Estado de Chile, Reg. S 7.95% Perpetual	USD	200.000	212.585	0,23
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 7.625% 16/01/2034	USD	150.000	160.477	0,17
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	200.000	205.868	0,22
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 8.375% Perpetual	USD	200.000	210.250	0,22
Banco Votorantim SA, Reg. S 5.875% 08/04/2028	USD	200.000	203.590	0,22
Bank Leumi Le-Israel BM, Reg. S, 144A 7.129% 18/07/2033	USD	200.000	209.376	0,22
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	200.000	221.329	0,23
Corp. Andina de Fomento, Reg. S 6.75% Perpetual	USD	200.000	205.750	0,22
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 6.125% Perpetual	USD	200.000	200.658	0,21
Grupo Aval Ltd., Reg. S 4.375% 04/02/2030	USD	200.000	187.378	0,20

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 4.412% 28/10/2030	USD	200.000	199.005	0,21
Mashreqbank PSC, Reg. S 7.125% Perpetual	USD	200.000	206.494	0,22
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate (MEXICO) 7.75% 23/11/2034	MXN	16.340.000	842.081	0,89
National Bank of Ras Al-Khaimah PSC (The), Reg. S 6.625% Perpetual	USD	200.000	204.970	0,22
NBK Tier 1 Ltd., Reg. S 6.375% Perpetual	USD	200.000	204.937	0,22
OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	200.000	213.891	0,23
Philippines Government Bond 6.375% 28/04/2035	PHP	94.940.000	1.656.302	1,74
SNB Sukuk Ltd., Reg. S 5.938% 18/07/2036	USD	200.000	204.695	0,22
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S 8.125% 03/01/2035	USD	200.000	208.725	0,22
US Treasury Bill 0% 20/01/2026	USD	86.000	85.848	0,09
US Treasury Bill 0% 05/02/2026	USD	350.000	348.835	0,37
Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S 8.25% Perpetual	USD	200.000	203.717	0,22
			8.210.491	**8,70**
Sanità				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 8.125% 15/09/2031	USD	200.000	230.538	0,24
			230.538	**0,24**
Industria				
Latam Airlines Group SA, Reg. S 7.625% 07/01/2031	USD	137.000	144.193	0,15
Sisecam UK plc, Reg. S 8.625% 02/05/2032	USD	200.000	208.212	0,22
TAV Havalimanlari Holding A/S, Reg. S 8.5% 07/12/2028	USD	200.000	209.175	0,22
Yinson Bergenia Production BV, Reg. S 8.498% 31/01/2045	USD	200.000	209.855	0,23
			771.435	**0,82**
Materiali				
Antofagasta plc, Reg. S 5.625% 09/09/2035	USD	200.000	206.150	0,22
Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	200.000	208.443	0,22
Eldorado Intl. Finance GmbH, Reg. S 8.5% 01/12/2032	USD	200.000	206.440	0,22
First Quantum Minerals Ltd., 144A 9.375% 01/03/2029	USD	200.000	210.864	0,22
First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 8% 01/03/2033	USD	200.000	213.838	0,23
Inversiones CMPC SA, Reg. S 6.7% 09/12/2057	USD	200.000	201.112	0,21
Nexa Resources SA, Reg. S 6.6% 08/04/2037	USD	200.000	206.488	0,22
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 7.5% 13/05/2035	USD	400.000	391.100	0,42
Samarco Mineracao SA, Reg. S 9.5% 30/06/2031	USD	96.618	97.936	0,10
Usiminas International SARL, Reg. S 7.5% 27/01/2032	USD	200.000	207.742	0,22
			2.150.113	**2,28**
Immobiliare				
Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	200.000	205.093	0,22
FIBRA Prologis, REIT, Reg. S 5.5% 26/11/2035	USD	200.000	201.050	0,21
Trust 2401, REIT, 144A 7.7% 23/01/2032	USD	200.000	221.886	0,24
			628.029	**0,67**
Servizi di pubblica utilità				
Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 4% 03/10/2049	USD	200.000	162.904	0,17
Aegea Finance SARL, Reg. S 7.625% 20/01/2036	USD	400.000	382.319	0,41
AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4.375% 31/05/2030	USD	373.404	350.934	0,37
Colbun SA, Reg. S 5.375% 11/09/2035	USD	200.000	200.750	0,21
Threelands Energy Ltd. SARL, Reg. S 7.45% 20/10/2035	USD	200.000	200.398	0,21
			1.297.305	**1,37**
Totale obbligazioni			**17.978.949**	**19,05**
Obbligazioni convertibili				
Beni di consumo voluttuari				
Alibaba Group Holding Ltd. 0.5% 01/06/2031	USD	1.220.000	1.905.030	2,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Trip.com Group Ltd. 0.75% 15/06/2029	USD	879.000	1.088.642	1,15
			2.993.672	**3,17**
Finanza				
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 0% 15/03/2027	USD	1.100.000	1.802.407	1,91
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0.875% 22/07/2029	USD	500.000	813.929	0,86
			2.616.336	**2,77**
IT				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 2.5% 26/08/2029	USD	600.000	742.311	0,79
SK hynix, Inc., Reg. S 1.75% 11/04/2030	USD	400.000	2.190.886	2,31
Vnet Group, Inc., Reg. S 2.5% 01/04/2030	USD	461.000	456.021	0,48
Wiwynn Corp., Reg. S 0% 17/07/2029	USD	1.100.000	1.676.736	1,78
			5.065.954	**5,36**
Materiali				
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 1.5% 26/03/2030	USD	600.000	1.057.117	1,12
KCC Corp., Reg. S 1.75% 10/07/2030	USD	800.000	915.400	0,97
LG Chem Ltd., Reg. S 1.75% 16/06/2028	USD	600.000	714.000	0,76
			2.686.517	**2,85**
Totale obbligazioni convertibili			**13.362.479**	**14,15**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**31.341.428**	**33,20**
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
Schroder ISF Emerging Europe - Class I Accumulation EUR	EUR	43.703	2.335.335	2,47
Schroder ISF Frontier Markets Equity - Class I Accumulation USD	USD	354	152.781	0,16
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income Class I Accumulation USD	USD	20.216	2.671.378	2,84
			5.159.494	**5,47**
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			**5.159.494**	**5,47**

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)				
Fondi d'investimento				
VanEck Gold Miners Fund USD A	GBP	25.425	2.468.521	2,61
			2.468.521	**2,61**
Totale fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)			**2.468.521**	**2,61**
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			**7.628.015**	**8,08**
Totale investimenti			**89.894.290**	**95,22**
Liquidità			**5.434.913**	**5,76**
Altre attività/(passività)			**(927.121)**	**(0,98)**
Totale patrimonio netto			**94.402.082**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
CLP	3.265.650.000	USD	3.530.585	22/01/2026	Citibank	94.861	0,10
USD	2.034.405	TWD	62.904.000	22/01/2026	BNP Paribas	30.775	0,03
HUF	255.959.000	USD	769.586	27/01/2026	HSBC	9.605	0,01
SGD	22.000	USD	16.980	27/01/2026	Barclays	161	–
USD	19.016	HKD	147.783	27/01/2026	UBS	15	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**135.417**	**0,14**
Copertura delle Classi di Azioni							
AUD	3.305.730	USD	2.204.624	30/01/2026	HSBC	5.099	0,01
EUR	1.003	USD	1.178	30/01/2026	HSBC	–	–
PLN	903.725	USD	250.805	30/01/2026	HSBC	568	–
SGD	1.723.104	USD	1.338.967	30/01/2026	HSBC	3.821	–
USD	199.348	EUR	169.128	30/01/2026	HSBC	523	–
USD	6.360	PLN	22.804	30/01/2026	HSBC	17	–
USD	103.500	SGD	132.786	30/01/2026	HSBC	22	–
USD	1	ZAR	21	30/01/2026	HSBC	–	–
ZAR	34.012.967	USD	2.013.985	30/01/2026	HSBC	35.925	0,04
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**45.975**	**0,05**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**181.392**	**0,19**
HKD	7.717.000	USD	992.988	27/01/2026	UBS	(758)	–
USD	5.893.017	CNH	41.738.000	27/01/2026	UBS	(95.291)	(0,11)
USD	30.625	EUR	26.320	27/01/2026	J.P. Morgan	(312)	–
BRL	4.432.000	USD	804.458	03/02/2026	Goldman Sachs	(1.318)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(97.679)**	**(0,11)**
Copertura delle Classi di Azioni							
AUD	87.519	USD	58.565	30/01/2026	HSBC	(63)	–
EUR	11.433.637	USD	13.445.363	30/01/2026	HSBC	(4.156)	–
PLN	9.314	USD	2.597	30/01/2026	HSBC	(6)	–
SGD	4.787	USD	3.734	30/01/2026	HSBC	(4)	–
USD	33.244	AUD	50.118	30/01/2026	HSBC	(258)	–
USD	157.221	EUR	133.917	30/01/2026	HSBC	(210)	–
USD	52.821	SGD	67.939	30/01/2026	HSBC	(123)	–
USD	31.129	ZAR	523.082	30/01/2026	HSBC	(396)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(5.216)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(102.895)**	**(0,11)**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**78.497**	**0,08**

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
KOSPI 200 Index	12/03/2026	51	KRW	5.381.278	165.952	0,17
NIFTY 50 Index	27/01/2026	(48)	USD	(2.522.448)	9.425	0,01
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					**175.377**	**0,18**
Euro-Bund	06/03/2026	22	EUR	3.295.299	(28.027)	(0,03)
Korea 3 Year Bond	17/03/2026	(51)	KRW	(3.732.908)	(13.807)	(0,01)
MSCI Emerging Markets Index	20/03/2026	(29)	USD	(2.055.810)	(30.040)	(0,03)
SPI 200 Index	19/03/2026	(28)	AUD	(4.059.023)	(21.053)	(0,02)
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					**(92.927)**	**(0,09)**
Utili netti non realizzati su contratti su contratti su financial future - Attività					**82.450**	**0,09**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	453.000	309.951	0,05
Deutsche Telekom International Finance BV 7.5% 24/01/2033	EUR	900.000	1.134.251	0,20
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	100.000	106.744	0,02
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	76.106	76.163	0,01
SES SA, Reg. S 5.5% 12/09/2054	EUR	180.000	174.196	0,03
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.375% 06/07/2029	EUR	157.000	151.882	0,03
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	201.000	199.498	0,03
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	300.000	304.323	0,05
Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	418.930	278.642	0,05
Telefonica Emisiones SA, Reg. S 4.055% 24/01/2036	EUR	500.000	496.613	0,08
Telenor ASA, Reg. S 4.25% 03/10/2035	EUR	500.000	520.200	0,09
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 5.625% 15/04/2032	EUR	370.000	373.225	0,06
			4.125.688	**0,70**
Beni di consumo voluttuari				
Forvia SE, Reg. S 5.125% 15/06/2029	EUR	179.000	185.481	0,03
Forvia SE, Reg. S 5.5% 15/06/2031	EUR	388.000	402.925	0,07
Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	200.000	195.006	0,03
Motion Finco SARL, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	305.000	277.862	0,05
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8.25% 11/10/2028	EUR	601.000	630.318	0,11
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 02/10/2029	EUR	1.000.000	1.055.964	0,18
RCI Banque SA, Reg. S 4.125% 04/04/2031	EUR	300.000	307.742	0,05
Robert Bosch GmbH, Reg. S 4.375% 02/06/2043	EUR	800.000	790.119	0,13
Stellantis NV, Reg. S 4% 19/03/2034	EUR	100.000	97.275	0,02
Stellantis NV, Reg. S 4.625% 06/06/2035	EUR	1.200.000	1.202.942	0,20
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 8.689% 31/07/2029	EUR	243.000	237.771	0,04
Valeo SE, Reg. S 4.5% 11/04/2030	EUR	100.000	102.307	0,02
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	100.000	115.397	0,02
			5.601.109	**0,95**
Beni di prima necessità				
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3.7% 02/04/2040	EUR	500.000	477.154	0,08
Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	500.000	517.153	0,09
Coca-Cola Co. (The) 3.75% 15/08/2053	EUR	300.000	271.973	0,05
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	659.000	656.006	0,11
Nestle Finance International Ltd., Reg. S 3.25% 23/01/2037	EUR	700.000	677.647	0,11
			2.599.933	**0,44**
Energia				
BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035	EUR	1.300.000	1.358.682	0,23
Eni SpA, Reg. S 4.25% 19/05/2033	EUR	1.100.000	1.149.953	0,20
Eni SpA, Reg. S 3.875% 15/01/2034	EUR	200.000	204.255	0,03
Repsol Europe Finance SARL, Reg. S 3.625% 05/09/2034	EUR	600.000	594.049	0,10
TotalEnergies SE, Reg. S 4.12% Perpetual	EUR	400.000	408.592	0,07
Var Energi ASA, Reg. S 7.862% 15/11/2083	EUR	288.000	316.536	0,05
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4.357% 03/10/2032	EUR	1.400.000	1.402.978	0,24
			5.435.045	**0,92**
Finanza				
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	1.302.000	1.380.292	0,23
Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	1.100.000	1.163.696	0,20
American Honda Finance Corp. 3.3% 21/03/2029	EUR	650.000	657.894	0,11
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	224.000	239.026	0,04

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	111.000	118.712	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.625% 13/01/2031	EUR	1.000.000	1.058.592	0,18
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	1.300.000	1.356.903	0,23
Banco Santander SA, Reg. S 3.5% 09/01/2028	EUR	100.000	101.046	0,02
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 5% 04/07/2031	EUR	800.000	859.295	0,15
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 3.625% 19/05/2032	EUR	550.000	555.908	0,09
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.125% 13/03/2029	EUR	600.000	622.825	0,11
Barclays plc, Reg. S 4.506% 31/01/2033	EUR	200.000	209.627	0,04
Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	900.000	984.689	0,17
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	1.300.000	1.339.925	0,23
BPCE SA, Reg. S 4.625% 02/03/2030	EUR	300.000	314.113	0,05
BPCE SA, Reg. S 4% 20/01/2034	EUR	500.000	506.348	0,09
BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	210.000	211.997	0,04
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2026	EUR	700.000	698.703	0,12
CaixaBank SA, Reg. S 5.375% 14/11/2030	EUR	900.000	975.647	0,17
Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	1.350.000	1.375.001	0,23
Commerzbank AG, Reg. S 4.625% 17/01/2031	EUR	1.300.000	1.366.676	0,23
Credit Agricole SA, Reg. S 3.125% 26/01/2029	EUR	800.000	805.609	0,14
Credit Agricole SA, Reg. S 3.75% 23/01/2031	EUR	500.000	510.403	0,09
Danske Bank A/S, Reg. S 4.5% 09/11/2028	EUR	900.000	929.540	0,16
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.75% 19/11/2030	EUR	700.000	661.374	0,11
Eurobank SA, Reg. S 3.25% 12/03/2030	EUR	1.350.000	1.353.894	0,23
Generali, Reg. S 3.212% 15/01/2029	EUR	1.350.000	1.371.832	0,23
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 18/03/2026	EUR	20.000.000	19.921.104	3,37
Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	1.200.000	1.344.970	0,23
HSBC Holdings plc, Reg. S 4.752% 10/03/2028	EUR	200.000	205.084	0,03
ING Groep NV, Reg. S 3.5% 03/09/2030	EUR	200.000	202.993	0,03
ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	1.000.000	1.104.099	0,19
JPMorgan Chase & Co., Reg. S 4.457% 13/11/2031	EUR	500.000	527.626	0,09
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 11/01/2029	EUR	1.300.000	1.345.999	0,23
Macquarie Group Ltd., Reg. S 4.747% 23/01/2030	EUR	1.300.000	1.377.661	0,23
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	1.300.000	1.347.910	0,23
Mizuho Financial Group, Inc., Reg. S 0.47% 06/09/2029	EUR	1.500.000	1.410.188	0,23
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	1.300.000	1.348.878	0,23
NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	1.300.000	1.355.002	0,23
NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	600.000	645.089	0,11
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	600.000	649.807	0,11
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% 20/12/2032	EUR	200.000	212.950	0,04
Shift4 Payments LLC, Reg. S 5.5% 15/05/2033	EUR	309.000	317.222	0,05
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.5% 24/02/2036	EUR	700.000	695.909	0,12
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 27/05/2036	EUR	600.000	598.687	0,10
Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	1.300.000	1.383.961	0,23
Toyota Motor Credit Corp., Reg. S 3.625% 15/07/2031	EUR	400.000	408.637	0,07

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.5% 19/06/2031	EUR	1.300.000	1.297.137	0,22
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.625% 25/05/2027	EUR	1.400.000	1.418.285	0,23
Wells Fargo & Co., Reg. S 2.766% 23/07/2029	EUR	700.000	698.135	0,12
Worldline SA, Reg. S 4.125% 12/09/2028	EUR	100.000	90.331	0,02
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	300.000	266.349	0,05
			61.903.580	**10,50**
Sanità				
American Medical Systems Europe BV 3.375% 08/03/2029	EUR	1.350.000	1.370.691	0,23
Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	200.000	206.697	0,04
Bayer AG, Reg. S 3.125% 12/11/2079	EUR	200.000	197.355	0,03
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	983.000	958.077	0,16
Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3.5% 31/05/2028	EUR	448.000	326.956	0,06
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	110.000	109.649	0,02
Ephios Subco 3 SARL, Reg. S 7.875% 31/01/2031	EUR	446.000	477.336	0,08
Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	214.000	225.373	0,04
Grifols SA, Reg. S 7.5% 01/05/2030	EUR	263.000	276.978	0,05
MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	100.000	87.930	0,01
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	463.000	476.451	0,08
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3.25% 21/01/2031	EUR	800.000	808.475	0,14
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	554.000	539.553	0,09
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	551.000	556.908	0,09
			6.618.429	**1,12**
Industria				
Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	122.000	128.524	0,02
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	1.000.000	1.079.196	0,18
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.625% 28/02/2036	EUR	300.000	311.058	0,05
Ayvens SA, Reg. S 3.875% 24/01/2028	EUR	800.000	819.953	0,14
Ayvens SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	500.000	526.832	0,09
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	108.000	102.354	0,02
Biffa Group Holdings Ltd., Reg. S 5.25% 15/06/2031	EUR	347.000	346.902	0,06
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	1.000.000	1.105.771	0,19
Cie de Saint-Gobain SA, Reg. S 3.5% 18/01/2029	EUR	1.300.000	1.327.052	0,22
Honeywell International, Inc. 3.375% 01/03/2030	EUR	800.000	809.248	0,14
Kapla Holding SAS (Gettex), Reg. S 5.6% 31/07/2030	EUR	183.000	185.301	0,03
Loxam SAS, Reg. S 6.375% 15/05/2028	EUR	202.000	208.721	0,04
Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	416.000	330.852	0,06
			7.281.764	**1,24**
IT				
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	529.000	534.502	0,09
ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	444.000	463.911	0,08
			998.413	**0,17**
Materiali				
Anglo American Capital plc, Reg. S 4.125% 15/03/2032	EUR	800.000	824.181	0,14
BASF SE, Reg. S 4.5% 08/03/2035	EUR	1.300.000	1.381.614	0,23
Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	600.000	594.141	0,10
Celsa Opco SA, Reg. S 8.25% 15/12/2030	EUR	119.000	123.373	0,02
Fedrigoni SpA, Reg. S 6.125% 15/06/2031	EUR	156.000	152.249	0,03
INEOS Finance plc, Reg. S 6.375% 15/04/2029	EUR	267.000	235.808	0,04

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH, Reg. S 2.25% 16/01/2027	EUR	396.000	373.464	0,06
Synthomer plc, Reg. S 7.375% 02/05/2029	EUR	100.000	88.950	0,02
			3.773.780	**0,64**
Immobiliare				
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	263.000	215.541	0,04
CPI Property Group SA, Reg. S 1.75% 14/01/2030	EUR	100.000	85.348	0,01
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	149.000	130.926	0,02
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	378.000	348.303	0,06
Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 3.25% 19/05/2029	EUR	800.000	802.076	0,14
Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 4% 19/05/2034	EUR	300.000	300.830	0,05
LEG Immobilien SE, Reg. S 3.875% 20/01/2035	EUR	500.000	489.616	0,08
Logicor Financing SARL, Reg. S 3.75% 14/07/2032	EUR	600.000	593.397	0,10
Unibail-Ro-damco-Westfield SE, REIT, Reg. S 1.875% 15/01/2031	EUR	1.000.000	934.339	0,16
Vonovia SE, Reg. S 4.25% 10/04/2034	EUR	1.300.000	1.332.935	0,23
			5.233.311	**0,89**
Servizi di pubblica utilità				
A2A SpA, Reg. S 4.5% 19/09/2030	EUR	400.000	423.737	0,07
CEZ A/S, Reg. S 4.125% 30/04/2033	EUR	700.000	705.683	0,12
E.ON SE, Reg. S 3.875% 05/09/2038	EUR	600.000	593.285	0,10
EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	300.000	316.190	0,05
Electricite de France SA, Reg. S 4.25% 25/01/2032	EUR	700.000	733.890	0,12
Electricite de France SA, Reg. S 4.625% 25/01/2043	EUR	600.000	589.532	0,10
FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3.875% 18/03/2031	EUR	1.000.000	1.030.757	0,17
Italgas SpA, Reg. S 3.125% 08/02/2029	EUR	1.000.000	1.010.203	0,17
Italgas SpA, Reg. S 2.875% 06/03/2030	EUR	300.000	297.901	0,05
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 18/02/3021	EUR	525.000	451.171	0,08
Orsted A/S, Reg. S 5.125% 14/03/3024	EUR	150.000	154.280	0,03
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 3.5% 17/01/2031	EUR	1.300.000	1.322.941	0,23
Veolia Environnement SA, Reg. S 1.25% 02/04/2027	EUR	1.100.000	1.084.906	0,19
			8.714.476	**1,48**
Totale obbligazioni			**112.285.528**	**19,05**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**112.285.528**	**19,05**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
Altice France SA, Reg. S 5.375% 15/04/2032	EUR	221.788	208.944	0,04
Fibercop SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	499.000	546.605	0,09
Fibercop SpA, Reg. S 4.75% 30/06/2030	EUR	316.000	322.269	0,05
Fibercop SpA, Reg. S 5.125% 30/06/2032	EUR	489.000	498.345	0,08
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4.5% 30/01/2030	EUR	119.000	122.424	0,02
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3.875% 15/10/2030	EUR	134.000	133.869	0,02
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.875% 10/07/2031	EUR	241.000	246.924	0,04
Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 6.314% 15/02/2030	EUR	234.000	220.319	0,04
Sunrise FinCo. I BV, Reg. S 4.625% 15/05/2032	EUR	314.000	317.777	0,05
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	700.000	747.812	0,13
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	400.000	442.968	0,08
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	200.000	216.835	0,04
Warnermedia Holdings, Inc. 4.693% 17/05/2033	EUR	100.000	94.089	0,02
Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	666.000	702.326	0,12

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 6.125% 15/11/2032	EUR	669.000	630.603	0,11
			5.452.109	**0,93**
Beni di consumo voluttuari				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 8% 30/09/2031	EUR	446.000	359.226	0,06
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.526% 15/07/2028	EUR	100.000	90.226	0,02
Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5.25% 15/07/2032	EUR	442.000	451.058	0,07
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.875% 15/10/2031	EUR	835.000	858.333	0,14
Entain plc, Reg. S 4.875% 30/11/2031	EUR	215.000	216.869	0,04
Flutter Treasury DAC, Reg. S 4% 04/06/2031	EUR	386.000	386.297	0,07
Forvia SE, Reg. S 5.625% 15/06/2030	EUR	157.000	164.212	0,03
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 8.75% 15/05/2028	EUR	210.142	220.050	0,04
Lottomatica Group SpA, Reg. S 5.375% 01/06/2030	EUR	136.000	140.970	0,02
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4.875% 31/01/2031	EUR	244.000	252.018	0,04
Lottomatica Group SpA, Reg. S 5.311% 01/06/2031	EUR	506.000	510.466	0,08
Multiversity SpA, Reg. S 6.324% 30/10/2028	EUR	163.000	164.934	0,03
Multiversity SpA, Reg. S 6.324% 17/05/2031	EUR	414.000	419.559	0,07
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 5.25% 17/07/2029	EUR	203.000	208.671	0,04
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 6.375% 17/07/2033	EUR	100.000	102.843	0,02
RCI Banque SA, Reg. S 4.75% 24/03/2037	EUR	200.000	204.047	0,03
Schaeffler AG, Reg. S 5.375% 01/04/2031	EUR	100.000	105.741	0,02
Valeo SE, Reg. S 5.125% 20/05/2031	EUR	100.000	103.227	0,02
VF Corp. 0.625% 25/02/2032	EUR	260.000	206.560	0,04
ZF Europe Finance BV, Reg. S 3% 23/10/2029	EUR	200.000	187.915	0,03
			5.353.222	**0,91**
Beni di prima necessità				
Irca SpA, Reg. S 5.85% 15/12/2029	EUR	648.000	660.112	0,11
Sammontana Italia SpA, Reg. S 5.776% 15/10/2031	EUR	248.000	250.952	0,04
			911.064	**0,15**
Energia				
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	196.000	214.190	0,04
Energean plc, Reg. S 5.625% 12/05/2031	EUR	309.000	309.435	0,05
Ithaca Energy North Sea plc, Reg. S 5.5% 01/10/2031	EUR	310.000	312.349	0,05
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 4.06% 01/07/2040	EUR	100.000	97.946	0,02
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	600.000	593.838	0,10
Wintershall Dea Finance 2 BV (EUROMTF), Reg. S 6.117% Perpetual	EUR	232.000	237.113	0,04
			1.764.871	**0,30**
Finanza				
A10 Single Asset Commercial Mortgage Trust, Series 2021-LRMR 'A', 144A 2.132% 15/08/2037	USD	913.709	720.181	0,12
American Honda Finance Corp. 3.95% 19/03/2032	EUR	700.000	714.965	0,12
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	483.000	496.182	0,08
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	100.000	104.888	0,02
Belfius Bank SA, Reg. S 1.25% 06/04/2034	EUR	1.500.000	1.409.059	0,24
CaixaBank SA, Reg. S 5% 19/07/2029	EUR	300.000	315.756	0,05
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 9% 01/09/2028	EUR	314.355	304.529	0,05
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 9.5% 01/11/2028	EUR	280.784	46.335	0,01
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 14/01/2026	EUR	8.600.000	8.596.028	1,46

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR, Reg. S 3.75% 30/04/2029	EUR	800.000	816.596	0,14
Intrum Investments and Financing AB 7.75% 11/09/2027	EUR	109.133	103.943	0,02
Intrum Investments and Financing AB, Reg. S 8% 11/09/2027	EUR	69.139	70.278	0,01
ION Platform Finance SARL, Reg. S 6.5% 30/09/2030	EUR	384.000	372.517	0,06
Kane Bidco Ltd., Reg. S 5.776% 15/07/2032	EUR	562.000	569.705	0,10
mBank SA, Reg. S 4.778% 25/09/2035	EUR	300.000	308.510	0,05
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 18/02/2032	EUR	1.400.000	1.402.966	0,24
Sherwood Financing plc, Reg. S 7.625% 15/12/2029	EUR	444.000	432.844	0,07
Shift4 Payments LLC (TISE), Reg. S 5.5% 15/05/2033	EUR	232.000	238.057	0,04
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	1.300.000	1.345.451	0,23
			18.368.790	**3,11**
Sanità				
Cheplapharm Arzneimittel GmbH (TISE), Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	123.000	126.132	0,02
Eurofins Scientific SE, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	326.000	342.929	0,06
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	100.000	106.338	0,02
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.375% 23/10/2030	EUR	249.000	254.841	0,04
Nidda Healthcare Holding GmbH (TISE), Reg. S 5.814% 23/10/2030	EUR	212.000	215.614	0,04
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.125% 01/06/2031	EUR	467.000	474.745	0,08
			1.520.599	**0,26**
Industria				
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 4.746% Perpetual	EUR	200.000	204.193	0,03
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 4.87% Perpetual	EUR	200.000	206.120	0,03
Aegis Lux 1A SARL, Reg. S 5.625% 29/10/2031	EUR	177.000	179.643	0,03
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.375% 21/05/2030	EUR	661.000	683.069	0,13
Arena Luxembourg Finance SARL, Reg. S 4.55% 01/05/2030	EUR	321.000	324.715	0,06
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.5% 10/07/2031	EUR	490.000	459.083	0,08
Currenta Group Holdings SARL, Reg. S 6.064% 15/05/2032	EUR	197.000	198.675	0,03
Czechoslovak Group A/S, Reg. S 5.25% 10/01/2031	EUR	160.000	165.996	0,03
Honeywell International, Inc. 4.125% 02/11/2034	EUR	500.000	513.482	0,09
InPost SA (TISE), Reg. S 4% 01/04/2031	EUR	366.000	366.666	0,06
Kapla Holding SAS (GT), Reg. S 5.6% 31/07/2030	EUR	121.000	122.521	0,02
Luna 2 5SARL, Reg. S 5.5% 01/07/2032	EUR	299.000	305.459	0,05
Prysmian SpA, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	332.000	346.050	0,06
Seche Environnement SACA, Reg. S 5.87% Perpetual	EUR	200.000	201.550	0,03
			4.277.222	**0,73**
IT				
Atos SE, STEP, Reg. S 9.36% 18/12/2029	EUR	396.972	455.629	0,08
IPD 3 BV, Reg. S 5.475% 15/06/2031	EUR	474.000	478.117	0,08
TeamSystem SpA, Reg. S 5% 01/07/2031	EUR	182.000	183.965	0,03
TeamSystem SpA, Reg. S 5.526% 31/07/2031	EUR	475.000	479.676	0,08
			1.597.387	**0,27**
Materiali				
Anglo American Capital plc, Reg. S 4.75% 21/09/2032	EUR	500.000	529.584	0,08
Fedrigoni SpA, Reg. S 6.019% 15/01/2030	EUR	429.000	421.700	0,07
INEOS Finance plc, Reg. S 5.625% 15/08/2030	EUR	318.000	270.299	0,05

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
INEOS Finance plc, Reg. S 7.25% 31/03/2031	EUR	248.000	214.638	0,04
Verallia SA, Reg. S 4.375% 14/11/2033	EUR	300.000	298.000	0,05
			1.734.221	**0,29**
Immobiliare				
Adler Financing SARL 8.25% 31/12/2028	EUR	472.990	519.043	0,09
Citycon OYJ, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	230.000	190.747	0,03
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	102.000	97.182	0,02
Citycon Treasury BV, Reg. S 5.375% 08/07/2031	EUR	267.000	253.999	0,04
CPI Property Group SA, Reg. S 7.5% Perpetual	EUR	181.000	168.050	0,03
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 4.25% 20/11/2037	EUR	868.000	846.749	0,14
GTC Finance DAC, Reg. S 6.5% 15/10/2030	EUR	2.291.000	2.133.309	0,37
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3% Perpetual	EUR	350.000	338.836	0,06
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	310.000	310.578	0,05
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	219.000	228.194	0,04
New Immo Holding SA, Reg. S 4.875% 08/12/2028	EUR	200.000	203.123	0,03
New Immo Holding SA, Reg. S 4.95% 14/11/2030	EUR	300.000	304.776	0,05
			5.594.586	**0,95**
Servizi di pubblica utilità				
CEZ A/S, Reg. S 4.25% 11/06/2032	EUR	600.000	612.857	0,10
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	400.000	391.052	0,07
Electricite de France SA, Reg. S 5.125% Perpetual	EUR	400.000	411.834	0,07
Electricite de France SA, Reg. S 4.375% Perpetual	EUR	300.000	297.315	0,05
Electricite de France SA, Reg. S 5.625% Perpetual	EUR	200.000	208.539	0,04
Enel SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	365.000	389.495	0,07
Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	1.300.000	1.250.274	0,21
Iren SpA, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	137.000	138.880	0,02
Snam SpA, Reg. S 3.375% 26/11/2031	EUR	1.300.000	1.308.028	0,22
			5.008.274	**0,85**
Totale obbligazioni			**51.582.345**	**8,75**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**51.582.345**	**8,75**
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Azioni				
Finanza				
Lux Co. shares#	EUR	1.489	–	–
			–	–
Totale azioni			–	–
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			–	–
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - FIA				
Fondi d'investimento				
Schroder Private Equity Fund of Funds IV plc	EUR	44.624	238.510	0,04
			238.510	**0,04**
Totale organismi d'investimento collettivo - FIA			**238.510**	**0,04**
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	8.405	17.626.484	2,99
Schroder ISF China A All Cap - Class I Accumulation USD	USD	63.669	4.958.020	0,84
Schroder ISF Emerging Markets ex China - Class I USD Acc	USD	68.318	7.880.780	1,34
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond - Class I Accumulation USD	USD	333.839	35.438.172	6,01
Schroder ISF Global Equity - Class I Accumulation USD	USD	1.376.736	99.303.349	16,85
Schroder ISF Global Gold - Class I Accumulation USD	USD	29.190	11.970.714	2,03
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income - Class I Acc EUR Hedged	EUR	96.108	18.404.913	3,12

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patri-monio netto
Schroder ISF QEP Global Active Value - Class I Accumulation USD	USD	100.188	47.373.520	8,04
Schroder ISF QEP Global Core - Class I Accumulation USD	USD	1.473.931	111.080.057	18,85
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit - Class IZ Accumulation EUR Hedged	EUR	145.123	17.669.877	3,00
			371.705.886	**63,07**
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			**371.705.886**	**63,07**
Fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)				
Fondi d'investimento				
iShares Physical Gold ETC	USD	339.083	24.157.299	4,10
WisdomTree WTI Crude Oil	USD	777.000	5.938.592	1,01
			30.095.891	**5,11**
Totale fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)			**30.095.891**	**5,11**
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			**402.040.287**	**68,22**
Totale investimenti			**565.908.160**	**96,02**
Liquidità			**17.638.494**	**2,99**
Altre attività/(passività)			**5.801.473**	**0,99**
Totale patrimonio netto			**589.348.127**	**100,00**

Il titolo è stato valutato al valore equo.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Diversified Growth

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
AUD	5.117.153	USD	3.341.795	27/01/2026	BNP Paribas	66.981	0,01
AUD	21.328.347	USD	13.787.441	27/01/2026	RBC	399.304	0,07
AUD	10.616.500	USD	6.932.046	27/01/2026	Standard Chartered	139.935	0,02
CAD	9.218.500	USD	6.658.032	27/01/2026	BNP Paribas	66.756	0,01
CAD	9.218.500	USD	6.659.647	27/01/2026	Citibank	65.383	0,01
EUR	5.988.816	CHF	5.523.000	27/01/2026	Morgan Stanley	45.211	0,01
EUR	772.159	DKK	5.763.000	27/01/2026	HSBC	334	–
EUR	9.703.708	HKD	87.793.000	27/01/2026	J.P. Morgan	100.109	0,02
EUR	12.566.743	JPY	2.256.987.850	27/01/2026	Barclays	298.723	0,05
EUR	1.260.458	JPY	230.244.000	27/01/2026	BNP Paribas	8.950	–
EUR	372.291	NOK	4.378.707	27/01/2026	Barclays	2.392	–
EUR	988.712	SGD	1.491.000	27/01/2026	Goldman Sachs	399	–
EUR	12.413.346	USD	14.589.000	27/01/2026	BNP Paribas	1.507	–
EUR	2.407.056	USD	2.794.000	27/01/2026	Citibank	30.013	0,01
EUR	2.911.943	USD	3.382.000	27/01/2026	Goldman Sachs	34.649	0,01
EUR	262.852.130	USD	305.840.282	27/01/2026	J.P. Morgan	2.653.312	0,45
MXN	249.172.000	USD	13.497.210	27/01/2026	J.P. Morgan	284.956	0,05
USD	4.120.084	EUR	3.498.577	27/01/2026	BNP Paribas	6.655	–
USD	15.135.416	EUR	12.858.349	27/01/2026	Citibank	18.364	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**4.223.933**	**0,72**
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	5.059.800	EUR	5.441.646	30/01/2026	HSBC	4.510	–
EUR	19.373	CHF	17.971	30/01/2026	HSBC	29	–
EUR	457.661	GBP	399.772	30/01/2026	HSBC	191	–
EUR	1.652	PLN	6.971	30/01/2026	HSBC	3	–
EUR	67	USD	79	30/01/2026	HSBC	–	–
GBP	187.078.698	EUR	212.950.532	30/01/2026	HSBC	1.129.001	0,19
PLN	22.545.255	EUR	5.321.019	30/01/2026	HSBC	13.355	–
USD	301.133.772	EUR	256.099.412	30/01/2026	HSBC	57.267	0,01
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**1.204.356**	**0,20**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**5.428.289**	**0,92**
EUR	11.688.295	CHF	10.902.000	26/01/2026	RBC	(43.211)	(0,01)
EUR	2.722.975	AUD	4.876.000	27/01/2026	Barclays	(49.954)	(0,01)
EUR	1.236.581	CAD	1.996.000	27/01/2026	BNP Paribas	(4.343)	–
EUR	7.630.717	CAD	12.382.000	27/01/2026	Nomura	(67.238)	(0,01)
EUR	11.172.945	GBP	9.878.302	27/01/2026	HSBC	(132.808)	(0,02)
EUR	565.248	SEK	6.202.000	27/01/2026	Morgan Stanley	(8.208)	–
EUR	11.684.000	USD	13.752.220	27/01/2026	Goldman Sachs	(15.935)	–
EUR	2.511.469	USD	2.964.000	27/01/2026	HSBC	(10.205)	–
HKD	12.884.000	EUR	1.410.046	27/01/2026	BNP Paribas	(677)	–
USD	10.229.228	CAD	14.378.000	27/01/2026	RBC	(236.189)	(0,05)
USD	13.212.131	CAD	18.437.000	27/01/2026	State Street	(221.935)	(0,05)
USD	13.559.000	EUR	11.537.497	27/01/2026	HSBC	(1.947)	–
USD	108.384.311	EUR	93.150.081	27/01/2026	J.P. Morgan	(940.285)	(0,17)
USD	13.828.000	GBP	10.456.457	27/01/2026	J.P. Morgan	(203.047)	(0,03)
USD	6.812.296	MXN	124.586.000	27/01/2026	Goldman Sachs	(88.292)	(0,01)
USD	6.817.280	MXN	124.586.000	27/01/2026	J.P. Morgan	(84.051)	(0,01)
BRL	11.127.500	USD	2.034.404	03/02/2026	Citibank	(15.263)	–
BRL	72.294.000	USD	13.122.175	03/02/2026	Goldman Sachs	(18.285)	–
BRL	11.127.500	USD	2.037.403	03/02/2026	HSBC	(17.814)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(2.159.687)**	**(0,37)**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Diversified Growth

Contratti a termine su valute (continua)

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	19.369	EUR	20.874	30/01/2026	HSBC	(26)	–
EUR	494.504	GBP	433.889	30/01/2026	HSBC	(2.008)	–
EUR	887	PLN	3.758	30/01/2026	HSBC	(2)	–
EUR	32.662	USD	38.400	30/01/2026	HSBC	(3)	–
GBP	4.394	EUR	5.035	30/01/2026	HSBC	(7)	–
PLN	16	EUR	4	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	169.539	EUR	144.402	30/01/2026	HSBC	(185)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(2.231)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(2.161.918)**	**(0,37)**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**3.266.371**	**0,55**

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
EURO STOXX 50 Index	20/03/2026	209	EUR	12.207.690	183.259	0,03
FTSE Taiwan Index	29/01/2026	38	USD	3.069.386	60.864	0,01
MSCI Emerging Markets Index	20/03/2026	182	USD	10.988.358	172.056	0,03
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					**416.179**	**0,07**
Euro-Bobl	06/03/2026	7	EUR	813.120	(3.710)	–
Euro-Bund	06/03/2026	43	EUR	5.485.510	(46.655)	(0,01)
Russell 2000 Emini Index	20/03/2026	56	USD	6.009.215	(223.446)	(0,03)
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	172	USD	16.850.807	(159.622)	(0,03)
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					**(433.433)**	**(0,07)**
Perdite nette non realizzate su contratti su financial future - Passività					**(17.254)**	**–**

Contratti di credit default swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Soggetto di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso di interesse (paga-mento)/ incasso	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
25.300.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. MAIN.43-V1	Acquisto	(1,00)%	20/06/2030	(603.387)	(0,10)
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Passività							**(603.387)**	**(0,10)**
Valore netto di mercato dei contratti credit default swap - Passività							**(603.387)**	**(0,10)**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
Deutsche Telekom International Finance BV 7.5% 24/01/2033	EUR	200.000	252.056	0,03
Netflix, Inc. 4.625% 15/05/2029	EUR	300.000	316.614	0,03
Telefonica Emisiones SA, Reg. S 4.055% 24/01/2036	EUR	300.000	297.968	0,04
Telenor ASA, Reg. S 4.25% 03/10/2035	EUR	300.000	312.120	0,04
			1.178.758	**0,14**
Beni di consumo voluttuari				
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 3.375% 05/02/2030	EUR	300.000	307.296	0,04
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 02/10/2029	EUR	300.000	316.789	0,04
Robert Bosch GmbH, Reg. S 4% 02/06/2035	EUR	200.000	203.226	0,02
Stellantis NV, Reg. S 3.375% 19/11/2028	EUR	6.642.000	6.712.228	0,81
Stellantis NV, Reg. S 4% 19/03/2034	EUR	200.000	194.550	0,02
			7.734.089	**0,93**
Beni di prima necessità				
Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	300.000	310.292	0,04
Nestle Finance International Ltd., Reg. S 3.75% 14/11/2035	EUR	150.000	153.391	0,02
PepsiCo, Inc. 0.5% 06/05/2028	EUR	100.000	95.413	0,01
			559.096	**0,07**
Energia				
BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035	EUR	300.000	313.542	0,04
Eni SpA, Reg. S 4.25% 19/05/2033	EUR	300.000	313.624	0,03
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4.357% 03/10/2032	EUR	300.000	300.638	0,04
			927.804	**0,11**
Finanza				
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	296.000	313.799	0,04
Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	200.000	211.581	0,03
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.625% 13/01/2031	EUR	300.000	317.578	0,04
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	300.000	313.132	0,04
Bank of America Corp., Reg. S 1.662% 25/04/2028	EUR	200.000	197.793	0,02
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.125% 13/03/2029	EUR	100.000	103.804	0,01
Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	200.000	218.820	0,03
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	300.000	309.213	0,04
BPCE SA, Reg. S 4.625% 02/03/2030	EUR	100.000	104.704	0,01
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2026	BRL	5.400.000	7.852.719	0,94
CaixaBank SA, Reg. S 5.375% 14/11/2030	EUR	100.000	108.405	0,01
Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	300.000	305.556	0,04
Commerzbank AG, Reg. S 4.625% 17/01/2031	EUR	300.000	315.387	0,04
Corp. Andina de Fomento, Reg. S 8.5% 08/03/2028	MXN	226.415.000	10.734.733	1,29
Credit Agricole SA, Reg. S 3.75% 23/01/2031	EUR	100.000	102.081	0,01
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.125% 04/04/2030	EUR	100.000	102.879	0,01
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.75% 19/11/2030	EUR	200.000	188.964	0,02
Erste Group Bank AG, Reg. S 3.25% 27/08/2032	EUR	300.000	299.214	0,04
Eurobank SA, Reg. S 7% 26/01/2029	EUR	300.000	324.579	0,04
European Investment Bank, Reg. S 2.75% 25/08/2026	PLN	102.996.000	24.300.153	2,93
European Union, Reg. S 0.4% 04/02/2037	EUR	7.230.824	5.320.212	0,64
European Union, Reg. S 0.1% 04/10/2040	EUR	7.532.000	4.567.254	0,55
Generali, Reg. S 3.212% 15/01/2029	EUR	250.000	254.043	0,03
Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	300.000	336.243	0,04
HSBC Holdings plc, Reg. S 4.752% 10/03/2028	EUR	200.000	205.084	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ING Groep NV, Reg. S 3.5% 03/09/2030	EUR	100.000	101.497	0,01
ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	200.000	220.820	0,03
JPMorgan Chase & Co., Reg. S 4.457% 13/11/2031	EUR	250.000	263.813	0,03
La Banque Postale SA, Reg. S 3.5% 01/04/2031	EUR	100.000	100.493	0,01
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 11/01/2029	EUR	291.000	301.297	0,04
Macquarie Group Ltd., Reg. S 4.747% 23/01/2030	EUR	300.000	317.922	0,04
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	300.000	311.056	0,04
Mizuho Financial Group, Inc., Reg. S 0.47% 06/09/2029	EUR	100.000	94.013	0,01
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	300.000	311.279	0,04
NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	300.000	312.693	0,04
NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	100.000	107.515	0,01
Oman Government Bond, Reg. S 7.375% 28/10/2032	USD	5.317.000	5.210.912	0,63
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	4.000.000	4.284.980	0,51
Romania Government Bond, Reg. S 6.625% 27/09/2029	EUR	5.190.000	5.675.533	0,68
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.125% 22/05/2032	EUR	6.300.000	6.308.998	0,76
SNB Sukuk Ltd., Reg. S 5.129% 27/02/2029	USD	3.072.000	2.677.655	0,32
South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	216.350.424	11.592.082	1,39
Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	300.000	319.376	0,04
UniCredit SpA, Reg. S 4.6% 14/02/2030	EUR	100.000	104.991	0,01
US Treasury 4.875% 30/04/2026	USD	20.773.100	17.765.017	2,14
US Treasury 2.875% 15/05/2032	USD	30.021.200	24.151.201	2,90
US Treasury 4% 15/11/2052	USD	21.806.100	16.181.421	1,94
US Treasury Bill 0% 12/03/2026	USD	7.800.000	6.598.239	0,79
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4.75% 25/09/2031	EUR	100.000	106.698	0,01
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 26/08/2029	EUR	300.000	302.373	0,04
Wells Fargo & Co., Reg. S 1% 02/02/2027	EUR	6.226.000	6.135.450	0,74
Wells Fargo & Co., Reg. S 3.9% 22/07/2032	EUR	250.000	256.172	0,03
			167.521.426	**20,14**
Sanità				
American Medical Systems Europe BV 3.375% 08/03/2029	EUR	330.000	335.058	0,04
Bayer AG, Reg. S 3.125% 12/11/2079	EUR	7.100.000	7.006.090	0,84
MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	100.000	87.930	0,01
			7.429.078	**0,89**
Industria				
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	100.000	107.920	0,01
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.625% 28/02/2036	EUR	150.000	155.529	0,02
Ayvens SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	100.000	105.366	0,01
Ayvens SA, Reg. S 3.875% 16/07/2029	EUR	200.000	205.950	0,02
Bouygues SA, Reg. S 4.625% 07/06/2032	EUR	100.000	106.939	0,01
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	200.000	221.154	0,03
Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 2.875% 16/05/2027	EUR	300.000	300.722	0,04
Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 4.382% 12/08/2075	EUR	7.301.000	7.311.509	0,89
East Japan Railway Co., Reg. S 4.389% 05/09/2043	EUR	100.000	100.966	0,01
Honeywell International, Inc. 3.375% 01/03/2030	EUR	100.000	101.156	0,01
La Poste SA, Reg. S 3.75% 12/06/2030	EUR	200.000	205.820	0,02
			8.923.031	**1,07**
Materiali				
BASF SE, Reg. S 4.5% 08/03/2035	EUR	300.000	318.834	0,04

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
INEOS Finance plc, Reg. S 6.625% 15/05/2028	EUR	4.226.000	3.927.614	0,47
			4.246.448	**0,51**
Immobiliare				
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 4.25% 20/11/2037	EUR	150.000	146.328	0,02
Logicor Financing SARL, Reg. S 4.625% 25/07/2028	EUR	300.000	311.918	0,03
Vonovia SE, Reg. S 4.25% 10/04/2034	EUR	300.000	307.601	0,04
			765.847	**0,09**
Servizi di pubblica utilità				
EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 4.125% 04/04/2029	EUR	300.000	311.075	0,04
Electricite de France SA, Reg. S 4.125% 17/06/2031	EUR	100.000	104.306	0,01
Electricite de France SA, Reg. S 4.625% 25/01/2043	EUR	100.000	98.255	0,01
Electricite de France SA, Reg. S 4.75% 17/06/2044	EUR	100.000	99.555	0,01
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S 1.625% 05/08/2079	EUR	3.500.000	3.427.160	0,41
Enel Finance International NV, Reg. S 3.875% 23/01/2035	EUR	300.000	303.570	0,04
FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3.875% 18/03/2031	EUR	100.000	103.076	0,01
FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 4% 06/07/2032	EUR	200.000	205.967	0,02
Italgas SpA, Reg. S 3.125% 08/02/2029	EUR	300.000	303.061	0,04
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 3.5% 17/01/2031	EUR	300.000	305.294	0,04
			5.261.319	**0,63**
Totale obbligazioni			**204.546.896**	**24,58**
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	28.295	7.565.914	0,92
CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	309	24.213	–
Deutsche Telekom AG	EUR	35.702	990.709	0,12
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	2.990	250.066	0,03
Live Nation Entertainment, Inc.	USD	852	104.601	0,01
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	6.114	3.470.040	0,42
Netflix, Inc.	USD	17.218	1.371.310	0,16
Scout24 SE, Reg. S	EUR	371	31.791	–
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	175.100	527.664	0,06
SoftBank Group Corp.	JPY	27.600	659.470	0,08
Spotify Technology SA	USD	1.418	696.762	0,08
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	354	77.794	0,01
Tencent Holdings Ltd.	HKD	22.500	1.481.707	0,18
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	23.183	348.777	0,04
T-Mobile US, Inc.	USD	1.760	304.355	0,04
Walt Disney Co. (The)	USD	2.770	270.961	0,03
			18.176.134	**2,18**
Beni di consumo voluttuari				
adidas AG	EUR	1.692	288.637	0,03
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	28.300	445.569	0,05
Amazon.com, Inc.	USD	17.477	3.462.039	0,43
Amer Sports, Inc.	USD	3.576	115.126	0,01
Bayerische Motoren Werke AG Preference	EUR	276	25.165	–
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	11.114	1.031.395	0,13
Booking Holdings, Inc.	USD	212	980.677	0,12
Bridgestone Corp.	JPY	22.600	431.264	0,05
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	35.400	372.163	0,04
Cie Financiere Richemont SA	CHF	4.603	847.731	0,10
Continental AG	EUR	538	36.452	–
Delivery Hero SE, Reg. S	EUR	889	20.110	–
Dr. Ing hc F Porsche AG, Reg. S Preference, 144A	EUR	533	24.418	–
eBay, Inc.	USD	2.191	163.093	0,02
Ferrari NV	EUR	738	234.470	0,03
Hermes International SCA	EUR	174	369.228	0,04
Industria de Diseno Textil SA	EUR	16.125	908.483	0,11
Kia Corp.	KRW	8.242	595.050	0,07
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1.252	807.540	0,10
MercadoLibre, Inc.	USD	414	712.710	0,09

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Mercedes-Benz Group AG	EUR	7.106	422.128	0,05
Next plc	GBP	1.374	215.362	0,03
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	8.247	642.837	0,08
Porsche Automobil Holding SE Preference	EUR	751	30.230	–
Prosus NV	EUR	6.205	327.934	0,04
Sea Ltd., ADR	USD	4.354	476.246	0,06
SharkNinja, Inc.	USD	8.616	835.740	0,10
Sony Group Corp.	JPY	41.000	898.132	0,11
Tapestry, Inc.	USD	6.846	755.761	0,09
TJX Cos., Inc. (The)	USD	3.870	512.293	0,06
Volkswagen AG Preference	EUR	2.061	216.407	0,03
Wolverine World Wide, Inc.	USD	1.273	19.570	–
Zalando SE, Reg. S	EUR	1.096	27.662	–
			17.251.622	**2,07**
Beni di prima necessità				
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	5.079	278.837	0,03
Beiersdorf AG	EUR	4.912	465.517	0,06
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	28	348.572	0,04
Coca-Cola Co. (The)	USD	13.783	822.701	0,10
Danone SA	EUR	3.185	244.544	0,03
Dollar General Corp.	USD	3.826	442.573	0,05
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	5.756	519.247	0,06
Henkel AG & Co. KGaA	EUR	500	32.332	–
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	786	54.629	0,01
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	4.494	156.706	0,02
L'Oreal SA	EUR	1.205	441.753	0,05
Monster Beverage Corp.	USD	15.035	991.622	0,12
Nestle SA	CHF	3.859	326.631	0,04
Procter & Gamble Co. (The)	USD	7.616	934.300	0,11
Tesco plc	GBP	125.915	637.380	0,08
Unilever plc	GBP	10.102	562.464	0,07
			7.259.808	**0,87**
Energia				
ConocoPhillips	USD	6.825	547.112	0,07
Coterra Energy, Inc.	USD	13.534	305.578	0,04
Eni SpA	EUR	9.814	159.020	0,02
Equinor ASA	NOK	22.121	444.630	0,05
Shell plc	EUR	29.497	928.417	0,11
TotalEnergies SE	EUR	10.974	610.045	0,07
			2.994.802	**0,36**

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Finanza				
Adyen NV, Reg. S	EUR	147	202.125	0,02
Allianz SE	EUR	3.804	1.505.105	0,18
American Express Co.	USD	3.450	1.098.010	0,13
AXA SA	EUR	8.866	363.151	0,04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	97.442	1.953.712	0,23
Banco Santander SA	EUR	74.314	748.342	0,09
BlackRock, Inc.	USD	735	678.516	0,08
BNP Paribas SA	EUR	5.285	426.975	0,05
Chubb Ltd.	USD	3.359	898.946	0,11
Commerzbank AG	EUR	3.595	129.911	0,02
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	25.910	968.159	0,12
Deutsche Bank AG	EUR	18.936	624.429	0,08
Deutsche Boerse AG	EUR	1.856	420.510	0,05
DNB Bank ASA	NOK	16.137	383.835	0,05
Erste Group Bank AG	EUR	5.239	541.699	0,07
Hannover Rueck SE	EUR	298	79.212	0,01
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	11.492	356.580	0,04
HSBC Holdings plc	HKD	131.600	1.765.103	0,21
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	10.964	278.708	0,03
ING Groep NV	EUR	14.958	359.142	0,04
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	327.283	1.932.125	0,23
JPMorgan Chase & Co.	USD	9.293	2.559.777	0,31
Lloyds Banking Group plc	GBP	322.002	362.445	0,04
London Stock Exchange Group plc	GBP	994	101.953	0,01
Mastercard, Inc. 'A'	USD	292	143.707	0,02
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	65.300	885.226	0,11
Moody's Corp.	USD	1.544	678.738	0,08
Morgan Stanley	USD	10.225	1.568.030	0,19
MSCI, Inc. 'A'	USD	127	63.009	0,01
Muenchener Rueck-versicherungs-Gesel-lschaft AG	EUR	1.288	735.289	0,09
Nordea Bank Abp	EUR	16.258	260.732	0,03
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	29.332	421.788	0,05
S&P Global, Inc.	USD	792	356.172	0,04
Standard Chartered plc	GBP	38.081	794.973	0,10
Talanx AG	EUR	319	36.196	–
UniCredit SpA	EUR	7.711	547.971	0,07
Visa, Inc. 'A'	USD	6.516	1.961.402	0,24
Westpac Banking Corp.	AUD	14.802	325.723	0,04
			27.517.426	**3,31**
Sanità				
AbbVie, Inc.	USD	2.970	581.499	0,07

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Argenx SE	EUR	303	217.190	0,03
AstraZeneca plc	GBP	9.034	1.427.380	0,16
Bayer AG	EUR	9.682	361.015	0,04
Boston Scientific Corp.	USD	8.771	717.429	0,09
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	15.777	728.419	0,09
Eli Lilly & Co.	USD	1.371	1.261.527	0,15
EssilorLuxottica SA	EUR	1.549	418.075	0,05
Fresenius Medical Care AG	EUR	1.088	44.393	0,01
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	2.089	101.986	0,01
Haleon plc	GBP	184.060	790.414	0,09
HCA Healthcare, Inc.	USD	818	329.777	0,04
Hoya Corp.	JPY	5.000	644.335	0,08
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	800	465.176	0,06
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	6.000	50.272	0,01
Intuitive Surgical, Inc.	USD	739	360.727	0,04
Medtronic plc	USD	5.966	491.354	0,06
Merck KGaA	EUR	634	77.004	0,01
Novartis AG	CHF	7.816	923.116	0,11
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	8.720	380.224	0,05
QIAGEN NV	EUR	1.054	40.921	–
Roche Holding AG (CHF)	CHF	4.069	1.432.908	0,16
Sanofi SA	EUR	5.638	466.375	0,06
Sartorius AG Preference	EUR	543	133.714	0,02
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	1.673	75.014	0,01
Smith & Nephew plc	GBP	7.011	99.488	0,01
Stryker Corp.	USD	1.055	318.380	0,04
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	USD	16.583	442.892	0,05
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	1.766	877.796	0,11
UnitedHealth Group, Inc.	USD	1.394	394.402	0,05
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	806	154.244	0,02
			14.807.446	**1,78**
Industria				
Airbus SE	EUR	6.626	1.314.597	0,16
BAE Systems plc	GBP	26.594	522.264	0,06
Brenntag SE	EUR	602	30.128	–
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	4.978	315.076	0,04
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	2.471	214.878	0,03
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	20.680	931.154	0,11
Daimler Truck Holding AG	EUR	2.330	86.484	0,01
Deere & Co.	USD	556	222.620	0,03
Deutsche Lufthansa AG	EUR	2.799	23.681	–
Deutsche Post AG	EUR	9.282	433.696	0,05
Eaton Corp. plc	USD	1.038	283.779	0,03
Emerson Electric Co.	USD	3.423	394.624	0,05
GE Vernova, Inc.	USD	1.349	758.262	0,09
GEA Group AG	EUR	719	41.464	–
General Electric Co.	USD	3.344	886.088	0,11
Hensoldt AG	EUR	314	22.926	–
Hitachi Ltd.	JPY	26.700	712.675	0,09
HOCHTIEF AG	EUR	76	25.539	–
Howmet Aerospace, Inc.	USD	3.561	630.589	0,08
Hubbell, Inc. 'B'	USD	208	79.165	0,01
Knorr-Bremse AG	EUR	356	33.763	–
Legrand SA	EUR	3.836	488.131	0,06
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	35.000	731.748	0,09
MTU Aero Engines AG	EUR	266	94.223	0,01
Parker-Hannifin Corp.	USD	1.122	849.937	0,10
Rational AG	EUR	24	15.835	–
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	15.300	738.319	0,09
RELX plc	GBP	11.381	393.807	0,05
Rheinmetall AG	EUR	458	715.453	0,09
RTX Corp.	USD	7.152	1.121.560	0,13
Safran SA	EUR	1.854	551.380	0,07
Schneider Electric SE	EUR	5.544	1.302.285	0,16
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	9.100	83.848	0,01
Siemens AG	EUR	9.714	2.350.006	0,28
Siemens Energy AG	EUR	7.646	927.545	0,11
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	39.500	389.769	0,05
Uber Technologies, Inc.	USD	6.709	469.768	0,06
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	1.278	244.316	0,03
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	5.306	743.505	0,09
Vinci SA	EUR	2.937	352.587	0,04
Volvo AB 'B'	SEK	13.780	375.732	0,05
Waste Connections, Inc.	USD	1.637	248.478	0,03
Wolters Kluwer NV	EUR	1.181	104.330	0,01

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Xylem, Inc.	USD	3.618	424.193	0,05
			21.680.207	**2,61**
IT				
Adobe, Inc.	USD	958	286.388	0,03
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	9.592	1.761.465	0,21
Amphenol Corp. 'A'	USD	1.146	133.031	0,02
Analog Devices, Inc.	USD	1.241	290.795	0,03
Apple, Inc.	USD	14.391	3.349.700	0,40
Applied Materials, Inc.	USD	1.994	439.850	0,05
Arista Networks, Inc.	USD	8.175	922.629	0,11
ARM Holdings plc, ADR	USD	758	71.590	0,01
ASE Technology Holding Co. Ltd., ADR	USD	4.665	63.660	0,01
ASML Holding NV	USD	404	369.013	0,04
ASML Holding NV	EUR	4.052	3.733.513	0,45
Astera Labs, Inc.	USD	1.138	165.568	0,02
Broadcom, Inc.	USD	13.512	4.028.474	0,48
Cadence Design Systems, Inc.	USD	1.353	363.751	0,04
Check Point Software Technologies Ltd.	USD	614	98.086	0,01
Chroma ATE, Inc.	TWD	6.000	126.427	0,02
Credo Technology Group Holding Ltd.	USD	1.674	206.714	0,02
Entegris, Inc.	USD	1.327	98.028	0,01
First Solar, Inc.	USD	2.450	551.697	0,07
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	5.000	91.001	0,01
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	12.000	75.190	0,01
Infineon Technologies AG	EUR	12.870	480.019	0,06
Intel Corp.	USD	12.413	398.553	0,05
Intuit, Inc.	USD	1.188	678.163	0,08
KLA Corp.	USD	368	390.021	0,05
Lam Research Corp.	USD	3.252	481.678	0,06
Lasertec Corp.	JPY	900	145.962	0,02
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	USD	497	74.060	0,01
Marvell Technology, Inc.	USD	4.899	362.201	0,04
Microchip Technology, Inc.	USD	4.609	254.203	0,03
Micron Technology, Inc.	USD	2.816	704.756	0,08
Microsoft Corp.	USD	14.526	6.032.332	0,73
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	370	291.392	0,04
Motorola Solutions, Inc.	USD	924	302.313	0,04
Nemetschek SE	EUR	283	26.218	–
Nova Ltd.	USD	260	74.447	0,01
NVIDIA Corp.	USD	43.701	7.053.209	0,86
NXP Semiconductors NV	USD	1.331	249.593	0,03
ON Semiconductor Corp.	USD	3.501	161.695	0,02
Oracle Corp.	USD	3.232	543.075	0,07
Pony AI, Inc., ADR	USD	2.568	32.060	–
QUALCOMM, Inc.	USD	2.928	432.937	0,05
Rambus, Inc.	USD	948	76.476	0,01
Salesforce, Inc.	USD	2.585	585.081	0,07
Samsung Electronics Co. Ltd., GDR	USD	182	320.242	0,04
SAP SE	EUR	14.484	3.021.506	0,36
ServiceNow, Inc.	USD	760	99.542	0,01
Shopify, Inc. 'A'	USD	2.639	368.230	0,04
Skyworks Solutions, Inc.	USD	1.264	69.432	0,01
Snowflake, Inc. 'A'	USD	390	73.726	0,01
STMicroelectronics NV, ADR	USD	1.800	39.989	–
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	1.317	340.742	0,04
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	120.000	5.056.002	0,61
TE Connectivity plc	USD	3.013	591.470	0,07
Teradyne, Inc.	USD	1.387	232.433	0,03
Texas Instruments, Inc.	USD	2.299	343.807	0,04
United Microelectronics Corp., ADR	USD	6.874	46.606	0,01
			47.660.741	**5,73**
Materiali				
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	2.356	345.231	0,04
Air Liquide SA	EUR	2.864	458.985	0,06
BASF SE	EUR	8.796	397.968	0,05
Ecolab, Inc.	USD	1.680	378.609	0,05
Evonik Industries AG	EUR	1.234	16.443	–
Freeport-McMoRan, Inc.	USD	10.736	467.362	0,05
Heidelberg Materials AG	EUR	656	146.495	0,02
Linde plc	USD	798	291.270	0,04
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	1.507	418.968	0,05
Symrise AG 'A'	EUR	639	44.702	0,01
Vulcan Materials Co.	USD	2.125	523.083	0,05
			3.489.116	**0,42**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Immobiliare				
American Tower Corp., REIT	USD	294	44.269	0,01
LEG Immobilien SE	EUR	364	22.654	–
Vonovia SE	EUR	3.711	90.987	0,01
			157.910	**0,02**
Servizi di pubblica utilità				
E.ON SE	EUR	11.012	176.473	0,02
Enel SpA	EUR	38.457	342.483	0,04
Iberdrola SA	EUR	88.885	1.641.261	0,20
NextEra Energy, Inc.	USD	14.755	1.014.353	0,12
RWE AG	EUR	3.127	142.322	0,02
			3.316.892	**0,40**
Totale azioni			**164.312.104**	**19,75**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**368.859.000**	**44,33**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Beni di consumo voluttuari				
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 2.652% 17/03/2026	EUR	10.151.000	10.131.188	1,22
Stellantis NV, Reg. S 3.875% 06/06/2031	EUR	100.000	100.052	0,01
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1.875% 30/03/2027	EUR	100.000	99.019	0,01
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.994% Perpetual	EUR	100.000	103.685	0,01
			10.433.944	**1,25**
Beni di prima necessità				
Unilever Capital Corp., Reg. S 3.3% 06/06/2029	EUR	100.000	101.912	0,01
			101.912	**0,01**
Energia				
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 4.06% 01/07/2040	EUR	200.000	195.892	0,03
TotalEnergies SE, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	100.000	101.343	0,01
			297.235	**0,04**
Finanza				
American Honda Finance Corp. 3.95% 19/03/2032	EUR	250.000	255.345	0,03
Banco Santander SA, Reg. S 4.375% Perpetual	EUR	6.200.000	6.206.200	0,75
Belfius Bank SA, Reg. S 1.25% 06/04/2034	EUR	200.000	187.874	0,02
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2027	BRL	5.035.300	6.495.342	0,78
CaixaBank SA, Reg. S 5% 19/07/2029	EUR	200.000	210.504	0,03
CNP Assurances SA, Reg. S 4.875% 16/07/2054	EUR	300.000	313.855	0,04
Commerzbank AG, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	6.600.000	6.942.657	0,83
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	10.400.000	10.382.908	1,25
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 14/01/2026	EUR	10.200.000	10.195.288	1,23
Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR, Reg. S 3.75% 30/04/2029	EUR	200.000	204.149	0,02
Hungary Government Bond 9.5% 21/10/2026	HUF	7.285.830.000	19.401.194	2,33
Indonesia Government Bond 0.9% 14/02/2027	EUR	6.860.000	6.723.669	0,81
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/02/2026	EUR	39.000.000	38.913.384	4,69
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/11/2026	EUR	20.810.000	20.440.614	2,46
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3.5% 01/03/2030	EUR	4.643.000	4.800.463	0,58
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4% 01/02/2037	EUR	4.958.000	5.157.706	0,62
Italy Certificati di Credito del Tesoro, Reg. S 3.153% 15/04/2032	EUR	5.900.000	6.107.639	0,73
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.25% 22/03/2030	EUR	3.492.000	3.517.852	0,42
Kazakhstan Government Bond, 144A 0.6% 30/09/2026	EUR	7.026.000	6.927.504	0,83
Mexico Cetes 0% 19/02/2026	MXN	15.300.000	7.181.040	0,86
Mexico Cetes 0% 05/03/2026	MXN	43.800.000	20.501.197	2,47

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 5.5% 29/12/2032	EUR	100.000	104.128	0,01
Philippines Government Bond 0.875% 17/05/2027	EUR	6.000.000	5.865.683	0,70
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 18/02/2032	EUR	300.000	300.636	0,04
Romania Government Bond 7.2% 31/05/2027	RON	53.360.000	10.597.599	1,27
Romania Government Bond, Reg. S 5% 27/09/2026	EUR	9.417.000	9.597.609	1,15
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	300.000	310.489	0,04
South Africa Treasury Bill 0% 24/06/2026	ZAR	157.000.000	7.821.436	0,94
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 4.75% Perpetual	USD	2.600.000	2.108.103	0,25
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 4.03% 23/01/2036	EUR	250.000	253.774	0,03
UK Treasury Bill 0% 02/03/2026	GBP	14.200.000	16.170.343	1,94
US Treasury 3.5% 30/04/2030	USD	19.494.200	16.504.564	1,98
			250.700.748	**30,13**
Industria				
Honeywell International, Inc. 4.125% 02/11/2034	EUR	200.000	205.393	0,02
			205.393	**0,02**
Materiali				
Anglo American Capital plc, Reg. S 4.75% 21/09/2032	EUR	150.000	158.875	0,02
			158.875	**0,02**
Servizi di pubblica utilità				
CEZ A/S, Reg. S 4.25% 11/06/2032	EUR	250.000	255.357	0,03
Engie SA, Reg. S 3.875% 06/01/2031	EUR	300.000	310.077	0,04
Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	300.000	288.525	0,03
Snam SpA, Reg. S 3.375% 26/11/2031	EUR	300.000	301.852	0,04
			1.155.811	**0,14**
Totale obbligazioni			**263.053.918**	**31,61**

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Obbligazioni convertibili				
Beni di consumo voluttuari				
Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 0% 09/07/2032	HKD	16.000.000	1.876.258	0,23
Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 0% 15/09/2032	USD	2.247.000	1.980.706	0,24
			3.856.964	**0,47**
Finanza				
Coinbase Global, Inc., 144A 0% 01/10/2032	USD	4.347.000	3.354.241	0,40
			3.354.241	**0,40**
Totale obbligazioni convertibili			**7.211.205**	**0,87**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**270.265.123**	**32,48**
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	6.165	12.928.989	1,55
Schroder ISF Emerging Europe - Class X9 EUR Cap	EUR	1.514	4.297	–
Schroder ISF Global Gold - Class I Accumulation USD	USD	9.717	3.984.711	0,48
SISF Dynamic Opportunities - Class I Accumulation EUR	EUR	38.507	5.995.232	0,72
			22.913.229	**2,75**
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			**22.913.229**	**2,75**
Fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)				
Fondi d'investimento				
iShares Diversified Commodity Swap Fund	USD	1.707.642	11.656.731	1,40
iShares Physical Gold ETC	USD	290.850	20.721.034	2,49
iShares Physical Silver ETC	USD	248.881	14.459.856	1,74
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas Fund DE	EUR	190.797	7.794.918	0,94
KraneShares CSI China Internet Fund	USD	399.595	8.821.277	1,06
VanEck Crypto and Blockchain Innovators Fund	USD	479.733	4.920.925	0,59
WisdomTree Industrial Metals	USD	2.228.297	33.676.387	4,05

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patri-monio netto
Xtrackers CSI300 Swap Fund	USD	950.864	15.888.900	1,91
			117.940.028	**14,18**
Totale fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)			**117.940.028**	**14,18**
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			**140.853.257**	**16,93**
Totale investimenti			**779.977.380**	**93,74**
Liquidità			**40.696.885**	**4,89**
Altre attività/(passività)			**11.370.836**	**1,37**
Totale patrimonio netto			**832.045.101**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
AUD	15.422.134	USD	10.000.000	27/01/2026	J.P. Morgan	262.732	0,03
AUD	6.097.288	USD	4.000.000	27/01/2026	State Street	64.395	0,01
EUR	5.421.706	CHF	5.000.000	27/01/2026	Morgan Stanley	40.930	–
EUR	250.971.437	USD	292.150.631	27/01/2026	J.P. Morgan	2.419.322	0,30
EUR	8.127.838	USD	9.486.000	27/01/2026	Morgan Stanley	57.463	0,01
GBP	5.000.000	EUR	5.678.366	27/01/2026	RBC	44.152	0,01
HUF	1.500.000.000	EUR	3.878.932	27/01/2026	Morgan Stanley	5.927	–
TRY	200.000.000	EUR	3.470.656	20/05/2026	Deutsche Bank	92.150	0,01
TRY	250.000.000	EUR	4.427.821	20/05/2026	HSBC	25.685	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**3.012.756**	**0,37**
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	21.837.752	EUR	23.478.308	30/01/2026	HSBC	26.932	–
CZK	1.463.884	EUR	60.365	30/01/2026	HSBC	66	–
EUR	29.154	CHF	27.052	30/01/2026	HSBC	36	–
EUR	–	CZK	1	30/01/2026	HSBC	–	–
EUR	1	SEK	13	30/01/2026	HSBC	–	–
GBP	72.767	EUR	82.811	30/01/2026	HSBC	459	–
NOK	2.369.821	EUR	199.681	30/01/2026	HSBC	485	–
SEK	126.898.594	EUR	11.666.976	30/01/2026	HSBC	66.678	0,01
USD	2.082.729	EUR	1.771.283	30/01/2026	HSBC	371	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**95.027**	**0,01**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**3.107.783**	**0,38**
EUR	7.917.415	GBP	7.000.000	27/01/2026	HSBC	(94.111)	(0,01)
EUR	5.651.105	GBP	5.000.000	27/01/2026	J.P. Morgan	(71.413)	(0,01)
EUR	5.678.366	GBP	5.000.000	27/01/2026	RBC	(44.152)	(0,01)
JPY	2.750.000.000	USD	17.797.665	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(193.844)	(0,02)
USD	4.000.000	AUD	6.097.288	27/01/2026	State Street	(64.395)	(0,01)
USD	24.486.000	EUR	21.044.309	27/01/2026	J.P. Morgan	(212.427)	(0,02)
USD	9.486.000	EUR	8.127.838	27/01/2026	Morgan Stanley	(57.463)	(0,01)
USD	17.559.311	JPY	2.750.000.000	27/01/2026	Deutsche Bank	(8.940)	–
BRL	20.000.000	USD	3.630.746	03/02/2026	J.P. Morgan	(5.501)	–
EUR	12.642.380	USD	15.000.000	20/05/2026	J.P. Morgan	(53.726)	(0,01)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(805.972)**	**(0,10)**
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	148.754	EUR	160.298	30/01/2026	HSBC	(186)	–
EUR	195.728	CHF	182.461	30/01/2026	HSBC	(665)	–
EUR	5	CZK	128	30/01/2026	HSBC	–	–
EUR	18	GBP	16	30/01/2026	HSBC	–	–
EUR	96.907	SEK	1.054.715	30/01/2026	HSBC	(617)	–
GBP	97	EUR	111	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	214	EUR	182	30/01/2026	HSBC	–	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(1.468)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(807.440)**	**(0,10)**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**2.300.343**	**0,28**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
DAX Index	20/03/2026	165	EUR	101.846.250	1.592.250	0,19
Euro-Buxl	06/03/2026	(350)	EUR	(38.542.000)	703.509	0,08
EURO STOXX 50 Index	20/03/2026	500	EUR	29.205.000	430.950	0,05
MINI MDAX Index	20/03/2026	300	EUR	9.270.000	160.085	0,02
NASDAQ 100 Emini Index	20/03/2026	38	USD	16.636.954	148.550	0,02
STOXX 600 Basic Resources Index	20/03/2026	300	EUR	10.000.500	591.568	0,07
XAB Materials Select Sector Index	20/03/2026	50	USD	4.152.153	55.998	0,01
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					**3.682.910**	**0,44**
Nikkei 225 Index	12/03/2026	30	JPY	8.210.795	(18.780)	–
STOXX Europe 600 Automobiles & Parts Index	20/03/2026	650	EUR	17.192.500	(286.000)	(0,03)
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					**(304.780)**	**(0,03)**
Utili netti non realizzati su contratti su contratti su financial future - Attività					**3.378.130**	**0,41**

Contratti Total Return Swap

Descrizione	Controparte	Importo nominale	Valuta	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate
Incasso Indice Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Total Return Pagamento spread del 2,035% sul nozionale	Goldman Sachs	25.874.733	EUR	20/03/2026	103.394
Incasso Indice iBoxx USD Liquid High Yield Total Return Pagamento spread dello 0% sul nozionale	J.P. Morgan	28.719.859	USD	20/03/2026	117.350
				EUR	**220.744**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	879.000	706.166	0,08
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	138.000	172.960	0,02
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	136.723	160.653	0,02
SES SA, Reg. S 5.5% 12/09/2054	EUR	348.000	395.428	0,04
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	707.000	823.921	0,09
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	500.000	595.534	0,07
Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	758.823	592.611	0,07
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	443.000	437.398	0,05
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 5.625% 15/04/2032	EUR	759.000	898.947	0,10
			4.783.618	**0,54**
Beni di consumo voluttuari				
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	1.140.000	1.131.935	0,14
Flutter Treasury DAC, Reg. S 5% 29/04/2029	EUR	100.000	121.362	0,01
Forvia SE, Reg. S 5.125% 15/06/2029	EUR	390.000	474.498	0,05
Forvia SE, Reg. S 5.5% 15/06/2031	EUR	699.000	852.302	0,10
Genuine Parts Co. 2.75% 01/02/2032	USD	750.000	665.578	0,07
Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	500.000	572.415	0,06
Motion Finco SARL, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	699.000	747.705	0,08
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8.25% 11/10/2028	EUR	1.073.000	1.321.322	0,16
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 8.689% 31/07/2029	EUR	421.000	483.681	0,05
Valeo SE, Reg. S 4.5% 11/04/2030	EUR	300.000	360.372	0,04
Wesfarmers Ltd., Reg. S 2.55% 23/06/2031	AUD	1.080.000	626.856	0,07
			7.358.026	**0,83**
Beni di prima necessità				
Anheuser-Busch Cos. LLC 4.7% 01/02/2036	USD	926.000	919.216	0,10
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.439% 06/10/2048	USD	500.000	431.506	0,05
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	1.292.000	1.510.109	0,17
Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	1.000.000	884.833	0,10
Woolworths Group Ltd., Reg. S 1.85% 15/11/2027	AUD	800.000	507.652	0,06
			4.253.316	**0,48**
Energia				
BP Capital Markets America, Inc. 5.227% 17/11/2034	USD	500.000	517.048	0,06
BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	347.000	358.228	0,04
Coterra Energy, Inc. 5.4% 15/02/2035	USD	298.000	302.946	0,03
ONEOK, Inc. 4.35% 15/03/2029	USD	500.000	501.994	0,06
Ovintiv, Inc. 7.375% 01/11/2031	USD	500.000	558.798	0,06
Ovintiv, Inc. 6.5% 15/08/2034	USD	118.000	127.067	0,01
Var Energi ASA, Reg. S 7.862% 15/11/2083	EUR	553.000	713.640	0,09
Western Midstream Operating LP 5.5% 15/12/2035	USD	186.000	185.612	0,02
			3.265.333	**0,37**
Finanza				
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	435.000	545.018	0,06
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	258.000	323.978	0,04
Barclays plc 2.667% 10/03/2032	USD	500.000	456.259	0,05
BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	885.000	1.049.005	0,12
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	771.200	1.363.167	0,15
Brazil Notas do Tesouro Nacional 100% 01/01/2033	BRL	4.333.100	7.078.858	0,80

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2033	EUR	470.397	548.458	0,06
Ford Motor Credit Co. LLC 2.9% 16/02/2028	USD	270.000	260.172	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 6.798% 07/11/2028	USD	372.000	390.537	0,04
Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030	USD	724.000	684.854	0,08
General Motors Financial Co., Inc. 2.4% 15/10/2028	USD	1.000.000	954.184	0,11
Indonesia Government Bond 7.5% 15/04/2040	IDR	58.629.000.000	3.846.200	0,43
Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	59.933.000.000	3.813.490	0,43
Manulife Financial Corp. 4.986% 11/12/2035	USD	212.000	212.114	0,02
MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	1.231.000	1.289.458	0,15
National Australia Bank Ltd. 5.2% 16/11/2026	AUD	1.615.000	1.087.718	0,12
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	1.000.000	1.271.618	0,14
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	498.000	499.340	0,06
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	537.000	505.405	0,06
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% 20/12/2032	EUR	300.000	375.052	0,04
Shift4 Payments LLC, Reg. S 5.5% 15/05/2033	EUR	599.000	722.030	0,08
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	171.189.569	10.363.922	1,17
South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	83.177.458	4.830.025	0,54
Truist Financial Corp. 1.95% 05/06/2030	USD	500.000	454.946	0,05
Turkiye Government Bond 37% 18/02/2026	TRY	255.741.773	5.970.485	0,67
Turkiye Government Bond 31.08% 08/11/2028	TRY	225.557.000	5.208.941	0,59
UBS AG, Reg. S 1.1% 26/02/2026	AUD	62.000	41.254	–
UBS Group AG, 144A 5.959% 12/01/2034	USD	373.000	398.310	0,04
Unum Group 4.5% 15/12/2049	USD	323.000	262.058	0,03
US Treasury Bill 0% 05/03/2026	USD	1.414.600	1.405.991	0,16
Westpac Banking Corp. 5.1% 14/05/2029	AUD	1.300.000	877.778	0,10
Worldline SA, Reg. S 4.125% 12/09/2028	EUR	300.000	318.187	0,04
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	600.000	625.467	0,07
			58.034.279	**6,53**
Sanità				
Bayer AG, Reg. S 3.125% 12/11/2079	EUR	600.000	695.172	0,08
Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	400.000	499.002	0,06
Becton Dickinson & Co. 3.794% 20/05/2050	USD	542.000	407.683	0,05
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	1.908.000	2.183.477	0,25
Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3.5% 31/05/2028	EUR	867.000	742.941	0,08
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	185.000	216.524	0,02
CVS Health Corp. 4.78% 25/03/2038	USD	435.000	412.209	0,05
CVS Health Corp. 5.05% 25/03/2048	USD	250.000	221.364	0,02
Eli Lilly & Co. 4.6% 14/08/2034	USD	500.000	503.089	0,06
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	509.000	508.518	0,06
Ephios Subco 3 SARL, Reg. S 7.875% 31/01/2031	EUR	830.000	1.043.016	0,12
Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	321.000	396.933	0,04
Grifols SA, Reg. S 7.5% 01/05/2030	EUR	680.000	840.856	0,09
HCA, Inc. 5.6% 01/04/2034	USD	250.000	261.762	0,03
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	815.000	984.733	0,11
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	1.074.000	1.228.153	0,14
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.75% 19/05/2033	USD	243.000	246.114	0,03
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.3% 19/05/2053	USD	500.000	475.385	0,05
Stryker Corp. 2.9% 15/06/2050	USD	298.000	196.829	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	460.000	545.900	0,06
UnitedHealth Group, Inc. 5% 15/04/2034	USD	166.000	169.205	0,02
UnitedHealth Group, Inc. 3.75% 15/10/2047	USD	1.250.000	960.890	0,11
Universal Health Services, Inc. 4.625% 15/10/2029	USD	387.000	389.671	0,04
			14.129.426	**1,59**
Industria				
Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	154.000	190.489	0,02
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 2.9% 02/09/2030	AUD	160.000	95.038	0,01
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 6.1% 12/09/2031	AUD	440.000	298.776	0,03
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	341.000	379.455	0,04
Biffa Group Holdings Ltd., Reg. S 5.25% 15/06/2031	EUR	676.000	793.502	0,09
Boeing Co. (The) 3.6% 01/05/2034	USD	500.000	456.196	0,05
Ingersoll Rand, Inc. 5.45% 15/06/2034	USD	500.000	521.495	0,06
Kapla Holding SAS (Gettex), Reg. S 5.6% 31/07/2030	EUR	554.000	658.657	0,07
Loxam SAS, Reg. S 6.375% 15/05/2028	EUR	282.000	342.128	0,04
Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	856.000	799.352	0,09
Owens Corning 3.95% 15/08/2029	USD	250.000	248.480	0,03
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 5.9% 19/04/2034	AUD	1.330.000	899.368	0,11
Trane Technologies Financing Ltd. 5.25% 03/03/2033	USD	335.000	350.190	0,04
TransDigm, Inc. 4.625% 15/01/2029	USD	106.000	105.297	0,01
Transurban Queensland Finance Pty. Ltd. 3.25% 05/08/2031	AUD	1.180.000	699.433	0,08
Waste Management, Inc. 4.95% 15/03/2035	USD	392.000	399.153	0,04
			7.237.009	**0,81**
IT				
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	1.234.000	1.463.969	0,16
ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	861.000	1.056.280	0,12
Oracle Corp. 6.25% 09/11/2032	USD	750.000	784.227	0,09
Oracle Corp. 4.7% 27/09/2034	USD	477.000	443.601	0,05
			3.748.077	**0,42**
Materiali				
Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	1.290.000	1.499.863	0,17
Celsa Opco SA, Reg. S 8.25% 15/12/2030	EUR	231.000	281.195	0,03
Fedrigoni SpA, Reg. S 6.125% 15/06/2031	EUR	508.000	582.128	0,07
INEOS Finance plc, Reg. S 6.375% 15/04/2029	EUR	709.000	735.218	0,08
INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH, Reg. S 2.25% 16/01/2027	EUR	712.000	788.420	0,09
Synthomer plc, Reg. S 7.375% 02/05/2029	EUR	103.000	107.574	0,01
			3.994.398	**0,45**
Immobiliare				
American Tower Corp. (NEW YORK), REIT 5.4% 31/01/2035	USD	255.000	263.503	0,03
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	505.000	485.946	0,05
CPI Property Group SA, Reg. S 1.75% 14/01/2030	EUR	100.000	100.211	0,01
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	274.000	282.692	0,03
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	746.000	807.100	0,09
Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	332.000	379.218	0,04
Kimco Realty OP LLC, REIT 4.85% 01/03/2035	USD	428.000	427.245	0,05
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	1.011.000	847.474	0,10
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.375% 01/02/2031	USD	429.000	401.831	0,05
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	837.000	769.815	0,09
			4.765.035	**0,54**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Servizi di pubblica utilità				
AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 6.134% 31/05/2033	AUD	1.260.000	869.785	0,10
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 5.981% 16/05/2034	AUD	1.290.000	876.872	0,10
EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	600.000	742.509	0,08
Mercury NZ Ltd. 5.247% 21/03/2031	AUD	250.000	165.746	0,02
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 18/02/3021	EUR	1.077.000	1.086.729	0,12
Orsted A/S, Reg. S 5.125% 14/03/3024	EUR	309.000	373.164	0,04
			4.114.805	**0,46**
Totale obbligazioni			**115.683.322**	**13,02**
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	22.475	7.056.266	0,78
AT&T, Inc.	USD	13.442	333.700	0,04
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	50.916	401.668	0,05
BT Group plc	GBP	33.469	82.870	0,01
Comcast Corp. 'A'	USD	4.831	144.832	0,02
Deutsche Telekom AG	EUR	8.166	266.064	0,03
Elisa OYJ	EUR	11.538	510.708	0,06
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S	EUR	52.573	486.030	0,05
KDDI Corp.	JPY	94.200	1.630.660	0,18
Koninklijke KPN NV	EUR	33.618	156.943	0,02
LY Corp.	JPY	270.600	719.848	0,08
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	1.759	1.172.191	0,13
Netflix, Inc.	USD	17.904	1.674.275	0,19
Nintendo Co. Ltd.	JPY	5.100	343.251	0,04
NTT, Inc.	JPY	1.063.600	1.070.622	0,12
Orange SA	EUR	7.905	131.800	0,01
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	495.500	1.753.230	0,20
SoftBank Corp.	JPY	319.400	438.322	0,05
SoftBank Group Corp.	JPY	17.600	493.767	0,06
Spotify Technology SA	USD	166	95.772	0,01
Swisscom AG	CHF	129	93.629	0,01
Tele2 AB 'B'	SEK	9.819	164.586	0,02
Telenor ASA	NOK	38.886	566.084	0,06
Telia Co. AB	SEK	17.480	74.939	0,01
Telstra Group Ltd.	AUD	21.957	71.508	0,01
T-Mobile US, Inc.	USD	332	67.411	0,01
Verizon Communications, Inc.	USD	7.850	319.465	0,04
Vodafone Group plc	GBP	620.667	825.632	0,09
Walt Disney Co. (The)	USD	2.030	233.156	0,03
			21.379.229	**2,41**
Beni di consumo voluttuari				
Airbnb, Inc. 'A'	USD	1.021	139.904	0,02
Amazon.com, Inc.	USD	8.024	1.866.292	0,22
Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	11.100	295.932	0,03
Booking Holdings, Inc.	USD	42	228.120	0,03
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	2.563	95.009	0,01
Cie Financiere Richemont SA	CHF	1.163	251.490	0,03
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	4.310	143.265	0,02
Compass Group plc	GBP	6.042	192.153	0,02
DoorDash, Inc. 'A'	USD	825	188.310	0,02
Evolution AB, Reg. S	SEK	10.590	723.618	0,08
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	100	36.511	–
Hermes International SCA	EUR	36	89.696	0,01
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	1.353	393.292	0,04
Home Depot, Inc. (The)	USD	813	281.347	0,03
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	107.800	1.060.463	0,12
Industria de Diseno Textil SA	EUR	36.896	2.440.730	0,28
Isuzu Motors Ltd.	JPY	49.000	764.727	0,09
Kia Corp.	KRW	11.062	937.730	0,11
Kingfisher plc	GBP	154.406	649.548	0,07
Lowe's Cos., Inc.	USD	599	145.800	0,02
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1.798	1.361.673	0,15
McDonald's Corp.	USD	350	107.863	0,01
MercadoLibre, Inc.	USD	47	95.002	0,01
Mercedes-Benz Group AG	EUR	13.530	943.713	0,11
Moncler SpA	EUR	11.613	746.916	0,08
NIKE, Inc. 'B'	USD	1.531	96.384	0,01
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	1.965	179.842	0,02
Prosus NV	EUR	3.549	220.229	0,02
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	724	204.187	0,02
Sanrio Co. Ltd.	JPY	20.700	649.898	0,07
Sekisui House Ltd.	JPY	37.000	826.829	0,09
Sodexo SA	EUR	4.139	212.374	0,02
Sony Group Corp.	JPY	49.900	1.283.454	0,14
Starbucks Corp.	USD	1.062	90.619	0,01
Subaru Corp.	JPY	31.600	685.651	0,08

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Tesla, Inc.	USD	2.546	1.165.337	0,13
TJX Cos., Inc. (The)	USD	1.502	233.454	0,03
Toyota Motor Corp.	JPY	77.600	1.668.836	0,19
Volkswagen AG Preference	EUR	7.046	868.680	0,10
Whitbread plc	GBP	14.261	489.226	0,06
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	99.100	736.044	0,08
			23.790.148	**2,68**
Beni di prima necessità				
Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	55.100	576.640	0,06
Associated British Foods plc	GBP	23.428	670.381	0,08
Coca-Cola Co. (The)	USD	26.381	1.848.897	0,20
Colgate-Palmolive Co.	USD	2.333	185.541	0,02
Costco Wholesale Corp.	USD	387	335.111	0,04
Diageo plc	GBP	46.880	1.011.290	0,11
Essity AB 'B'	SEK	5.504	158.300	0,02
J Sainsbury plc	GBP	152.184	665.383	0,07
Kimberly-Clark Corp.	USD	1.353	137.449	0,02
L'Oreal SA	EUR	582	250.518	0,03
Magnum Ice Cream Co. NV (The)	GBP	575	9.109	–
MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	2.900	50.148	0,01
MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	27.400	607.782	0,07
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	3.466	189.971	0,02
Nestle SA	CHF	14.690	1.459.918	0,15
Orkla ASA	NOK	23.703	264.265	0,03
PepsiCo, Inc.	USD	1.318	190.068	0,02
Pernod Ricard SA	EUR	8.092	694.539	0,08
Procter & Gamble Co. (The)	USD	1.620	233.345	0,03
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	12.090	976.206	0,11
Target Corp.	USD	1.816	177.042	0,02
Unilever plc	GBP	18.577	1.214.469	0,14
Walmart, Inc.	USD	3.698	413.483	0,05
Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	37.700	588.183	0,07
			12.908.038	**1,45**
Energia				
BP plc	GBP	40.384	235.134	0,03
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	10.660	361.472	0,04
Chevron Corp.	USD	1.472	224.398	0,03
ConocoPhillips	USD	1.994	187.682	0,02
Enbridge, Inc.	CAD	5.229	251.127	0,03
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	94.700	670.747	0,08
Eni SpA	EUR	42.645	811.328	0,09
EOG Resources, Inc.	USD	1.597	169.120	0,02
Equinor ASA	NOK	30.702	724.576	0,08
Exxon Mobil Corp.	USD	3.122	378.975	0,04
Idemitsu Kosan Co. Ltd.	JPY	62.300	471.868	0,05
OMV AG	EUR	8.899	496.221	0,06
ONEOK, Inc.	USD	2.582	190.718	0,02
Shell plc	GBP	9.292	342.514	0,04
TotalEnergies SE	EUR	23.032	1.503.322	0,16
Williams Cos., Inc. (The)	USD	3.532	212.506	0,02
			7.231.708	**0,81**
Finanza				
Admiral Group plc	GBP	16.671	712.297	0,08
Ageas SA	EUR	6.430	451.477	0,05
AIA Group Ltd.	HKD	28.400	292.513	0,03
AIB Group plc	EUR	79.110	854.560	0,10
Allianz SE	EUR	599	278.277	0,03
American Express Co.	USD	3.220	1.203.279	0,14
Amundi SA, Reg. S	EUR	4.237	351.226	0,04
Aon plc 'A'	USD	350	124.821	0,01
Arthur J Gallagher & Co.	USD	641	167.944	0,02
Aviva plc	GBP	91.234	840.013	0,09
AXA SA	EUR	5.591	268.889	0,03
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	417.400	1.058.074	0,12
Banca Mediolanum SpA	EUR	28.316	645.257	0,07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	83.188	1.958.388	0,22
Banco BPM SpA	EUR	49.796	758.546	0,09
Banco Santander SA	EUR	27.404	324.016	0,04
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	2.224.900	1.078.276	0,12
Bank of America Corp.	USD	25.488	1.411.509	0,16
Bank of Montreal	CAD	2.143	279.710	0,03
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	10.524	1.230.419	0,14
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	3.698	273.532	0,03
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	996	501.866	0,06
BlackRock, Inc.	USD	131	141.993	0,02
Blackstone, Inc.	USD	772	119.284	0,01
BNP Paribas SA	EUR	15.750	1.494.038	0,17
BPER Banca SpA	EUR	60.125	815.814	0,09
Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	USD	26.003	1.371.201	0,15

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Brookfield Corp.	CAD	7.513	347.643	0,04
CaixaBank SA	EUR	6.147	75.387	0,01
Capital One Financial Corp.	USD	1.496	364.730	0,04
Charles Schwab Corp. (The)	USD	5.115	514.586	0,06
Chubb Ltd.	USD	202	63.474	0,01
Citigroup, Inc.	USD	10.598	1.242.910	0,14
Citizens Financial Group, Inc.	USD	743	43.834	–
CME Group, Inc.	USD	570	157.223	0,02
Commonwealth Bank of Australia	AUD	1.229	131.892	0,01
Credit Agricole SA	EUR	40.217	828.725	0,09
CVC Capital Partners plc, Reg. S	EUR	3.998	67.128	0,01
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	5.900	258.854	0,03
DNB Bank ASA	NOK	45.437	1.268.979	0,14
Fifth Third Bancorp	USD	8.727	415.125	0,05
Fiserv, Inc.	USD	653	44.144	–
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	6.018	180.291	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	1.716	1.518.846	0,17
HSBC Holdings plc	HKD	84.400	1.329.169	0,15
HSBC Holdings plc	GBP	148.234	2.340.783	0,26
Huntington Bancshares, Inc.	USD	2.526	44.163	–
ING Groep NV	EUR	41.427	1.167.883	0,13
Interactive Brokers Group, Inc. 'A'	USD	3.676	239.116	0,03
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	932	152.154	0,02
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	481.560	3.337.996	0,39
Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	77.500	1.093.389	0,12
JPMorgan Chase & Co.	USD	15.315	4.953.210	0,57
KeyCorp	USD	22.494	464.569	0,05
KKR & Co., Inc.	USD	938	120.704	0,01
London Stock Exchange Group plc	GBP	1.246	150.057	0,02
M&G plc	GBP	157.804	608.009	0,07
M&T Bank Corp.	USD	270	55.005	0,01
Mastercard, Inc. 'A'	USD	3.337	1.928.306	0,22
MetLife, Inc.	USD	4.467	356.577	0,04
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	162.500	2.586.531	0,29
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	12.600	461.315	0,05
Moody's Corp.	USD	297	153.297	0,02
Morgan Stanley	USD	18.268	3.289.316	0,37
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	122.000	2.874.002	0,32
Muenchener Rueck-versicherungs-Gesellschaft AG	EUR	356	238.625	0,03
National Australia Bank Ltd.	AUD	8.428	238.604	0,03
NatWest Group plc	GBP	124.247	1.089.480	0,12
Nomura Holdings, Inc.	JPY	7.300	61.048	0,01
Northern Trust Corp.	USD	4.152	573.967	0,06
ORIX Corp.	JPY	37.600	1.095.076	0,12
Partners Group Holding AG	CHF	675	834.043	0,09
PayPal Holdings, Inc.	USD	2.160	127.828	0,01
Phoenix Group Holdings plc	GBP	71.668	710.578	0,08
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	5.626	1.188.304	0,13
Progressive Corp. (The)	USD	7.246	1.667.324	0,19
Prudential Financial, Inc.	USD	3.060	348.048	0,04
Regions Financial Corp.	USD	1.538	42.054	–
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	2.321	268.319	0,03
Royal Bank of Canada	CAD	487	83.560	0,01
S&P Global, Inc.	USD	220	116.167	0,01
Sony Financial Group, Inc.	JPY	8.300	8.837	–
State Street Corp.	USD	4.216	549.809	0,06
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	55.600	1.792.975	0,20
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	30.600	937.618	0,11
T&D Holdings, Inc.	JPY	8.700	201.181	0,02
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	40.200	1.496.123	0,17
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	1.721	163.084	0,02
UBS Group AG	CHF	5.093	237.073	0,03
UniCredit SpA	EUR	2.902	242.141	0,03
Unipol Assicurazioni SpA	EUR	31.092	748.925	0,08
US Bancorp	USD	14.087	765.616	0,09
Visa, Inc. 'A'	USD	1.317	465.473	0,05
Wells Fargo & Co.	USD	14.168	1.337.723	0,15
Westpac Banking Corp.	AUD	10.031	259.177	0,03
Yokohama Financial Group, Inc.	JPY	55.700	460.623	0,05
Zurich Insurance Group AG	CHF	2.016	1.534.183	0,17
			74.120.127	**8,34**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Sanità				
Abbott Laboratories	USD	1.240	156.020	0,02
AbbVie, Inc.	USD	1.531	351.958	0,04
Amgen, Inc.	USD	481	158.190	0,02
Astellas Pharma, Inc.	JPY	71.200	950.956	0,11
AstraZeneca plc	GBP	14.976	2.778.301	0,31
Becton Dickinson & Co.	USD	997	195.173	0,02
Boston Scientific Corp.	USD	1.169	112.271	0,01
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	2.012	109.071	0,01
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	16.900	892.592	0,10
Cigna Group (The)	USD	469	129.669	0,01
CSL Ltd.	AUD	2.149	248.230	0,03
CVS Health Corp.	USD	1.757	140.309	0,02
Danaher Corp.	USD	742	171.259	0,02
Elevance Health, Inc.	USD	528	184.166	0,02
Eli Lilly & Co.	USD	697	753.036	0,08
EssilorLuxottica SA	EUR	297	94.120	0,01
Fresenius Medical Care AG	EUR	1.397	66.928	0,01
Gilead Sciences, Inc.	USD	783	96.462	0,01
GSK plc	GBP	135.806	3.333.358	0,38
Haleon plc	GBP	326.358	1.645.557	0,19
HCA Healthcare, Inc.	USD	433	204.965	0,02
Intuitive Surgical, Inc.	USD	356	204.037	0,02
Johnson & Johnson	USD	1.436	297.183	0,03
McKesson Corp.	USD	148	122.492	0,01
Medtronic plc	USD	1.282	123.972	0,01
Merck & Co., Inc.	USD	2.196	232.553	0,03
Novartis AG	CHF	15.867	2.200.341	0,25
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	53.084	2.717.756	0,31
Pfizer, Inc.	USD	5.122	127.903	0,01
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	237	183.539	0,02
Roche Holding AG (CHF)	CHF	4.522	1.869.756	0,21
Sanofi SA	EUR	12.654	1.229.028	0,14
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	43.500	789.027	0,09
Smith & Nephew plc	GBP	42.184	702.850	0,08
Stryker Corp.	USD	321	113.742	0,01
Sysmex Corp.	JPY	35.000	346.211	0,04
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	10.700	332.787	0,04
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	427	249.204	0,03
UnitedHealth Group, Inc.	USD	748	248.486	0,03
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	255	115.746	0,01
Zoetis, Inc. 'A'	USD	1.122	141.926	0,02
			25.121.130	**2,83**
Industria				
3M Co.	USD	1.027	165.665	0,02
ABB Ltd.	CHF	6.980	520.191	0,06
Aena SME SA, Reg. S	EUR	28.456	795.865	0,09
Airbus SE	EUR	653	152.117	0,02
Atlas Copco AB 'A'	SEK	52.683	944.942	0,11
Automatic Data Processing, Inc.	USD	6.465	1.678.852	0,19
BAE Systems plc	GBP	4.837	111.534	0,01
Belimo Holding AG	CHF	741	728.417	0,08
Boeing Co. (The)	USD	837	183.329	0,02
Bunzl plc	GBP	24.851	694.049	0,08
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	2.843	211.281	0,02
Caterpillar, Inc.	USD	730	421.708	0,05
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	9.207	940.072	0,11
Cintas Corp.	USD	985	187.626	0,02
CSX Corp.	USD	10.061	362.341	0,04
Deere & Co.	USD	315	148.089	0,02
Eaton Corp. plc	USD	588	188.748	0,02
Eiffage SA	EUR	5.331	766.150	0,09
Emerson Electric Co.	USD	9.830	1.330.618	0,15
GE Vernova, Inc.	USD	321	211.854	0,02
GEA Group AG	EUR	10.329	699.392	0,08
Geberit AG	CHF	1.026	799.258	0,09
General Dynamics Corp.	USD	617	209.443	0,02
General Electric Co.	USD	831	258.544	0,03
Hitachi Ltd.	JPY	85.200	2.670.198	0,29
Honeywell International, Inc.	USD	801	157.386	0,02
Illinois Tool Works, Inc.	USD	1.413	354.614	0,04
ITOCHU Corp.	JPY	159.500	2.014.214	0,22
Komatsu Ltd.	JPY	30.500	975.017	0,11
Kone OYJ 'B'	EUR	22.930	1.626.174	0,18
Kubota Corp.	JPY	60.300	854.337	0,10
Metso OYJ	EUR	35.553	622.374	0,07
Mitsubishi Corp.	JPY	78.100	1.787.004	0,19
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	7.200	176.746	0,02
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	50.700	1.504.586	0,17
Mitsui OSK Lines Ltd.	JPY	11.100	334.367	0,04
MonotaRO Co. Ltd.	JPY	42.800	683.295	0,08
Nippon Yusen KK	JPY	25.400	824.808	0,09
Northrop Grumman Corp.	USD	267	153.410	0,02
Obayashi Corp.	JPY	41.600	868.809	0,10

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Parker-Hannifin Corp.	USD	469	417.148	0,05
Rational AG	EUR	298	230.852	0,03
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	29.800	1.688.466	0,19
RELX plc	GBP	39.428	1.601.883	0,18
Rheinmetall AG	EUR	36	66.030	0,01
ROCKWOOL A/S 'B'	DKK	7.341	258.819	0,03
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	13.895	214.969	0,02
RTX Corp.	USD	760	139.937	0,02
Safran SA	EUR	380	132.693	0,01
Schneider Electric SE	EUR	4.597	1.267.889	0,14
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	33.400	561.721	0,06
SG Holdings Co. Ltd.	JPY	32.800	299.908	0,03
Siemens AG	EUR	6.939	1.971.022	0,21
SKF AB 'B'	SEK	13.540	359.907	0,04
SMC Corp.	JPY	2.600	903.787	0,10
Smiths Group plc	GBP	21.610	683.772	0,08
Teleperformance SE	EUR	7.687	558.149	0,06
Trane Technologies plc	USD	956	374.603	0,04
TransDigm Group, Inc.	USD	113	148.832	0,02
Trelleborg AB 'B'	SEK	8.374	355.389	0,04
Uber Technologies, Inc.	USD	1.858	152.755	0,02
Union Pacific Corp.	USD	588	137.086	0,02
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	1.555	155.003	0,02
Vinci SA	EUR	10.131	1.428.032	0,16
Volvo AB 'B'	SEK	30.698	982.795	0,11
Waste Management, Inc.	USD	629	139.767	0,02
West Japan Railway Co.	JPY	12.800	254.863	0,03
Wolters Kluwer NV	EUR	7.344	761.752	0,09
			44.565.253	**5,01**
IT				
Accenture plc 'A'	USD	558	150.743	0,02
Adobe, Inc.	USD	457	160.409	0,02
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	1.905	410.756	0,05
Advantest Corp.	JPY	6.800	864.364	0,10
Amphenol Corp. 'A'	USD	4.333	590.584	0,07
Analog Devices, Inc.	USD	451	124.084	0,01
Apple, Inc.	USD	12.555	3.431.273	0,39
Applied Materials, Inc.	USD	1.068	276.614	0,03
AppLovin Corp. 'A'	USD	208	144.533	0,02
Arista Networks, Inc.	USD	1.555	206.060	0,02
ASML Holding NV	EUR	4.305	4.657.415	0,52
Autodesk, Inc.	USD	825	247.202	0,03
Broadcom, Inc.	USD	9.778	3.422.902	0,39
Cadence Design Systems, Inc.	USD	623	196.661	0,02
Canon, Inc.	JPY	24.400	724.069	0,08
Capgemini SE	EUR	4.291	716.695	0,08
Cisco Systems, Inc.	USD	1.911	147.963	0,02
Constellation Software, Inc.	CAD	83	200.811	0,02
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	410	195.117	0,02
Disco Corp.	JPY	600	184.636	0,02
Fortinet, Inc.	USD	1.027	82.517	0,01
Fujitsu Ltd.	JPY	13.700	379.494	0,04
Intel Corp.	USD	5.401	203.614	0,02
International Business Machines Corp.	USD	6.196	1.872.059	0,21
Intuit, Inc.	USD	315	211.131	0,02
Keyence Corp.	JPY	1.700	616.167	0,07
KLA Corp.	USD	243	302.391	0,03
Lam Research Corp.	USD	2.617	455.128	0,05
Lasertec Corp.	JPY	200	38.085	–
Marvell Technology, Inc.	USD	1.276	110.768	0,01
Micron Technology, Inc.	USD	1.223	359.382	0,04
Microsoft Corp.	USD	13.725	6.692.296	0,75
Motorola Solutions, Inc.	USD	398	152.895	0,02
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	11.100	230.584	0,03
NEC Corp.	JPY	10.200	346.957	0,04
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	1.000	38.434	–
NVIDIA Corp.	USD	20.829	3.947.184	0,44
NXP Semiconductors NV	USD	6.318	1.391.096	0,16
Obic Co. Ltd.	JPY	16.900	530.378	0,06
Oracle Corp.	USD	1.383	272.856	0,03
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	1.976	357.610	0,04
Palo Alto Networks, Inc.	USD	742	138.644	0,02
QUALCOMM, Inc.	USD	1.015	176.215	0,02
Renesas Electronics Corp.	JPY	8.100	111.356	0,01
Roper Technologies, Inc.	USD	445	200.384	0,02
Salesforce, Inc.	USD	914	242.899	0,03
SAP SE	EUR	9.403	2.303.165	0,26
ServiceNow, Inc.	USD	1.155	177.622	0,02
Shopify, Inc. 'A'	CAD	1.270	208.043	0,02
Strategy, Inc. 'A'	USD	315	49.085	0,01
Synopsys, Inc.	USD	398	188.879	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	54.000	2.671.427	0,30
TDK Corp.	JPY	13.000	184.272	0,02
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	81.569	801.690	0,09
Texas Instruments, Inc.	USD	5.921	1.039.668	0,12
Tokyo Electron Ltd.	JPY	6.700	1.481.673	0,17
			45.618.939	**5,13**
Materiali				
Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	9.068	1.548.976	0,18
Air Liquide SA	EUR	789	148.466	0,02
Air Products and Chemicals, Inc.	USD	481	119.781	0,01
Alamos Gold, Inc. 'A'	CAD	10.249	401.402	0,05
Anglogold Ashanti plc	USD	1.075	93.089	0,01
Arkema SA	EUR	5.598	342.776	0,04
B2Gold Corp.	CAD	20.455	93.348	0,01
BHP Group Ltd.	AUD	11.265	342.387	0,04
Centerra Gold, Inc.	CAD	561	8.149	–
Coeur Mining, Inc.	USD	11.903	212.125	0,02
CRH plc	USD	1.692	213.072	0,02
Ecolab, Inc.	USD	831	219.891	0,02
EMS-Chemie Holding AG	CHF	303	209.804	0,02
Endeavour Mining plc	CAD	3.823	198.686	0,02
Endeavour Silver Corp.	USD	3.214	31.499	–
Evolution Mining Ltd.	AUD	47.982	405.607	0,05
Fresnillo plc	GBP	22.547	1.011.285	0,11
Gold Fields Ltd., ADR	USD	17.395	769.229	0,09
IAMGOLD Corp.	CAD	9.492	159.229	0,02
K92 Mining, Inc.	CAD	1.818	30.007	–
Kinross Gold Corp.	CAD	23.048	660.379	0,07
Kinross Gold Corp.	USD	3.947	113.133	0,01
Linde plc	USD	439	188.140	0,02
Lundin Gold, Inc.	CAD	3.389	286.782	0,03
Mondi plc	GBP	50.635	618.659	0,07
New Gold, Inc.	CAD	376	3.311	–
Newmont Corp., CDI	AUD	5.052	507.151	0,06
Newmont Corp.	USD	13.989	1.414.940	0,16
Norsk Hydro ASA	NOK	227.459	1.771.014	0,21
Northern Star Resources Ltd.	AUD	30.847	549.051	0,06
OceanaGold Corp.	CAD	3.714	105.319	0,01
OR Royalties, Inc.	CAD	37	1.333	–
Pan American Silver Corp.	USD	2.291	120.925	0,01
Perseus Mining Ltd.	AUD	24.074	91.247	0,01
Regis Resources Ltd.	AUD	28.255	142.576	0,02
Rio Tinto plc	GBP	18.708	1.508.562	0,18
Royal Gold, Inc.	USD	577	129.825	0,01
Seabridge Gold, Inc.	CAD	3.027	91.570	0,01
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	564	184.107	0,02
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	47.600	1.483.228	0,17
Skeena Resources Ltd.	CAD	4	96	–
Solstice Advanced Materials, Inc.	USD	200	9.772	–
SSR Mining, Inc.	USD	3.285	72.052	0,01
Torex Gold Resources, Inc.	CAD	1.894	92.599	0,01
Triple Flag Precious Metals Corp.	CAD	608	20.303	–
Wesdome Gold Mines Ltd.	CAD	5.323	89.261	0,01
Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	1.492	177.540	0,02
			16.991.683	**1,91**
Immobiliare				
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	USD	2.575	83.029	0,01
American Tower Corp., REIT	USD	914	161.594	0,02
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	570	105.511	0,01
CapitaLand Ascendas REIT	SGD	105.600	232.475	0,03
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	93.900	174.558	0,02
Covivio SA, REIT	EUR	10.615	706.064	0,07
Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	14.600	277.971	0,03
Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	14.900	494.612	0,06
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	354	55.377	0,01
Equinix, Inc., REIT	USD	332	255.564	0,03
Equity Residential, REIT	USD	2.400	152.490	0,02
Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	368	97.173	0,01
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	1.561	205.484	0,02
Gaming and Leisure Properties, Inc., REIT	USD	10.116	455.933	0,05
Gecina SA, REIT	EUR	8.156	774.729	0,08
Hulic Co. Ltd.	JPY	25.300	277.268	0,03
Invitation Homes, Inc., REIT	USD	4.340	121.393	0,01
Klepierre SA, REIT	EUR	11.671	462.356	0,05

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Land Securities Group plc, REIT	GBP	47.938	401.134	0,05
LEG Immobilien SE	EUR	5.014	366.401	0,04
Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	1.041	145.722	0,02
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	2.900	70.832	0,01
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	12.600	143.655	0,02
Prologis, Inc., REIT	USD	2.131	275.022	0,03
Public Storage, REIT	USD	620	161.983	0,02
Realty Income Corp., REIT	USD	5.983	341.210	0,04
Regency Centers Corp., REIT	USD	1.608	111.954	0,01
Sagax AB 'B'	SEK	1.668	35.728	–
Segro plc, REIT	GBP	14.229	137.901	0,02
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	1.893	353.897	0,04
Stockland, REIT	AUD	29.946	114.835	0,01
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	2.800	70.522	0,01
Swiss Prime Site AG	CHF	387	60.164	0,01
Ventas, Inc., REIT	USD	18.762	1.479.385	0,16
VICI Properties, Inc., REIT 'A'	USD	15.274	433.053	0,05
Vicinity Ltd., REIT	AUD	111.275	190.645	0,02
Welltower, Inc., REIT	USD	1.757	330.316	0,04
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	3.677	88.280	0,01
WP Carey, Inc., REIT	USD	3.687	240.742	0,03
			10.646.962	**1,20**
Servizi di pubblica utilità				
American Electric Power Co., Inc.	USD	1.252	145.359	0,02
Chubu Electric Power Co., Inc.	JPY	5.500	84.690	0,01
Consolidated Edison, Inc.	USD	1.887	188.511	0,02
Constellation Energy Corp.	USD	589	210.500	0,02
Contact Energy Ltd.	NZD	37.221	198.818	0,02
Dominion Energy, Inc.	USD	3.460	204.407	0,02
DTE Energy Co.	USD	1.154	149.813	0,02
Duke Energy Corp.	USD	3.828	450.519	0,05
E.ON SE	EUR	11.119	209.219	0,02
Edison International	USD	5.589	337.486	0,04
EDP SA	EUR	161.535	742.544	0,08
Endesa SA	EUR	5.670	203.917	0,02
Enel SpA	EUR	160.767	1.681.063	0,19
Engie SA	EUR	12.863	338.460	0,04
Entergy Corp.	USD	860	80.308	0,01
Essential Utilities, Inc.	USD	3.215	123.625	0,01
Evergy, Inc.	USD	2.197	160.857	0,02
Exelon Corp.	USD	4.640	203.829	0,02
Fortum OYJ	EUR	9.663	206.160	0,02
Iberdrola SA	EUR	24.356	528.055	0,06
National Grid plc	GBP	15.717	241.360	0,03
NextEra Energy, Inc.	USD	22.398	1.807.934	0,20
NRG Energy, Inc.	USD	478	76.726	0,01
Origin Energy Ltd.	AUD	42.144	323.938	0,04
Sembcorp Industries Ltd.	SGD	37.400	175.308	0,02
Snam SpA	EUR	110.194	731.297	0,08
Southern Co. (The)	USD	2.588	226.478	0,03
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	67.897	721.693	0,08
Veolia Environnement SA	EUR	9.564	333.743	0,04
Vistra Corp.	USD	486	79.097	0,01
WEC Energy Group, Inc.	USD	1.475	156.518	0,02
Xcel Energy, Inc.	USD	1.232	91.417	0,01
			11.413.649	**1,28**
Totale azioni			**293.786.866**	**33,05**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**409.470.188**	**46,07**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
Altice France SA, Reg. S 5.375% 15/04/2032	EUR	456.669	505.146	0,06
AT&T, Inc. 3.65% 15/09/2059	USD	1.250.000	828.703	0,09
Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 6.875% 15/09/2055	USD	258.000	267.402	0,03
Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 7% 15/09/2055	USD	553.000	581.484	0,07
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	2.382.000	2.243.165	0,26
Charter Communications Operating LLC 2.8% 01/04/2031	USD	750.000	676.268	0,08
Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	1.997.000	1.263.414	0,14
Cipher Compute LLC, 144A 7.125% 15/11/2030	USD	465.000	474.386	0,05

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	390.000	413.771	0,05
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	1.086.000	788.049	0,09
Fibercop SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	970.000	1.247.581	0,14
Fibercop SpA, Reg. S 4.75% 30/06/2030	EUR	651.000	779.537	0,09
Fibercop SpA, Reg. S 5.125% 30/06/2032	EUR	914.000	1.093.681	0,12
iHeartCommunications, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	114.968	98.976	0,01
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4.5% 30/01/2030	EUR	245.000	295.944	0,03
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3.875% 15/10/2030	EUR	244.000	286.213	0,03
Meta Platforms, Inc. 4.6% 15/11/2032	USD	92.000	92.920	0,01
Meta Platforms, Inc. 5.625% 15/11/2055	USD	211.000	203.308	0,02
NBN Co. Ltd., Reg. S 2.15% 02/06/2028	AUD	1.350.000	851.375	0,10
NBN Co. Ltd., Reg. S 5.2% 25/08/2028	AUD	1.020.000	689.536	0,08
NBN Co. Ltd., Reg. S 5% 28/08/2031	AUD	330.000	219.881	0,02
Paramount Global 4.2% 19/05/2032	USD	500.000	452.759	0,05
Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	735.000	685.388	0,08
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	716.000	716.167	0,08
Rogers Communications, Inc. 7% 15/04/2055	USD	237.000	248.155	0,03
Rogers Communications, Inc. 7.125% 15/04/2055	USD	233.000	245.505	0,03
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.875% 10/07/2031	EUR	477.000	573.837	0,06
Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 6.314% 15/02/2030	EUR	326.000	360.394	0,04
Sunrise FinCo. I BV, Reg. S 4.625% 15/05/2032	EUR	610.000	724.848	0,08
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	1.400.000	1.756.085	0,21
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	800.000	1.040.221	0,12
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	400.000	509.193	0,06
Telstra Group Ltd. 4.9% 08/03/2028	AUD	1.480.000	994.124	0,11
Telstra Group Ltd., Reg. S 4.75% 06/09/2030	AUD	590.000	390.525	0,04
T-Mobile USA, Inc. 3.875% 15/04/2030	USD	202.000	198.951	0,02
Urban One, Inc., 144A 10.5% 01/04/2030	USD	439.000	439.000	0,05
Urban One, Inc., 144A 7.625% 01/04/2031	USD	1.705.000	895.296	0,10
Warnermedia Holdings, Inc. 4.693% 17/05/2033	EUR	198.000	218.739	0,02
Warnermedia Holdings, Inc. 5.05% 15/03/2042	USD	764.000	542.035	0,06
WULF Compute LLC, 144A 7.75% 15/10/2030	USD	275.000	283.404	0,03
Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	1.375.000	1.702.512	0,19
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 6.125% 15/11/2032	EUR	1.299.000	1.437.682	0,16
			28.315.560	**3,19**
Beni di consumo voluttuari				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 8% 30/09/2031	EUR	865.000	818.037	0,09
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.526% 15/07/2028	EUR	131.000	138.780	0,02
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	484.000	485.725	0,05
Acushnet Co., 144A 5.625% 01/12/2033	USD	256.000	260.029	0,03
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7.5% 15/02/2033	USD	492.000	508.290	0,06
Amazon.com, Inc. 4.65% 20/11/2035	USD	531.000	529.831	0,06
Amazon.com, Inc. 5.45% 20/11/2055	USD	820.000	803.436	0,09
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 6.375% 15/10/2032	USD	51.000	52.133	0,01
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 7.75% 15/10/2033	USD	766.000	781.078	0,09
Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5.25% 15/07/2032	EUR	807.000	966.957	0,11

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
BMW US Capital LLC, 144A 5.4% 21/03/2035	USD	315.000	326.957	0,04
BMW US Capital LLC, 144A 5.2% 11/08/2035	USD	121.000	122.602	0,01
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	395.000	409.292	0,05
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.5% 15/02/2032	USD	234.000	239.739	0,03
Carnival Corp., 144A 5.125% 01/05/2029	USD	250.000	253.198	0,03
Carnival Corp., 144A 6.125% 15/02/2033	USD	137.000	141.469	0,02
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.875% 15/10/2031	EUR	1.619.000	1.954.070	0,21
Entain plc, Reg. S 4.875% 30/11/2031	EUR	418.000	495.061	0,06
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	550.000	523.901	0,06
Flutter Treasury DAC, 144A 5.875% 04/06/2031	USD	411.000	416.738	0,05
Flutter Treasury DAC, Reg. S 4% 04/06/2031	EUR	797.000	936.517	0,11
Forvia SE, 144A 6.75% 15/09/2033	USD	325.000	336.462	0,04
Forvia SE, Reg. S 5.625% 15/06/2030	EUR	219.000	268.952	0,03
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 15/07/2031	USD	157.000	149.515	0,02
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	374.000	393.585	0,04
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 8.75% 15/05/2028	EUR	446.178	548.580	0,06
Light & Wonder International, Inc., 144A 7.5% 01/09/2031	USD	225.000	235.329	0,03
Light & Wonder International, Inc., 144A 6.25% 01/10/2033	USD	317.000	320.600	0,04
Lottomatica Group SpA, Reg. S 5.375% 01/06/2030	EUR	190.000	231.240	0,03
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4.875% 31/01/2031	EUR	656.000	795.553	0,09
Lottomatica Group SpA, Reg. S 5.311% 01/06/2031	EUR	919.000	1.088.568	0,12
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 7.375% 01/08/2033	USD	528.000	560.386	0,06
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	1.861.000	1.352.482	0,14
Mavis Tire Express Services Topco Corp., 144A 6.5% 15/05/2029	USD	232.000	230.712	0,03
Melco Resorts Finance Ltd., 144A 7.625% 17/04/2032	USD	271.000	285.394	0,03
Melco Resorts Finance Ltd., 144A 6.5% 24/09/2033	USD	200.000	200.522	0,02
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	373.000	358.205	0,04
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	219.000	202.501	0,02
Multiversity SpA, Reg. S 6.324% 30/10/2028	EUR	184.000	218.607	0,02
Multiversity SpA, Reg. S 6.324% 17/05/2031	EUR	953.000	1.133.989	0,12
NCL Corp. Ltd., 144A 6.75% 01/02/2032	USD	225.000	230.328	0,03
NCL Corp. Ltd., 144A 6.25% 15/09/2033	USD	100.000	99.948	0,01
Nissan Motor Acceptance Co. LLC, 144A 5.625% 29/09/2028	USD	517.000	518.857	0,06
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 5.25% 17/07/2029	EUR	418.000	504.505	0,06
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 6.375% 17/07/2033	EUR	148.000	178.715	0,02
PetSmart LLC, 144A 7.5% 15/09/2032	USD	345.000	350.983	0,04
PetSmart LLC, 144A 10% 15/09/2033	USD	425.000	438.168	0,05
Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	281.000	313.418	0,04
Rakuten Group, Inc., 144A 8.125% Perpetual	USD	291.000	299.755	0,03
RCI Banque SA, Reg. S 4.75% 24/03/2037	EUR	300.000	359.373	0,04
Rivers Enterprise Borrower LLC, 144A 6.625% 01/02/2033	USD	456.000	466.503	0,05
Rivers Enterprise Lender LLC, 144A 6.25% 15/10/2030	USD	327.000	333.778	0,04
Ross Stores, Inc. 1.875% 15/04/2031	USD	500.000	441.202	0,05

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Royal Caribbean Cruises Ltd. 5.375% 15/01/2036	USD	424.000	426.999	0,05
Sabre GLBL, Inc., 144A 11.125% 15/07/2030	USD	1.507.000	1.246.832	0,13
Schaeffler AG, Reg. S 5.375% 01/04/2031	EUR	100.000	124.155	0,01
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6.625% 01/05/2032	USD	222.000	223.626	0,03
Six Flags Entertainment Corp. 5.25% 15/07/2029	USD	760.000	709.514	0,08
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.45% 18/03/2035	USD	892.000	930.051	0,10
Tapestry, Inc. 5.5% 11/03/2035	USD	447.000	457.920	0,05
Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5.75% 15/11/2032	USD	141.000	145.159	0,02
Tractor Supply Co. 5.25% 15/05/2033	USD	519.000	537.724	0,06
Valeo SE, Reg. S 5.125% 20/05/2031	EUR	200.000	242.409	0,03
VF Corp. 0.625% 25/02/2032	EUR	655.000	610.996	0,07
Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	656.000	702.842	0,08
Viking Cruises Ltd., 144A 5.875% 15/10/2033	USD	222.000	225.414	0,03
Voyager Parent LLC, 144A 9.25% 01/07/2032	USD	782.000	830.260	0,09
Wynn Macau Ltd., 144A 6.75% 15/02/2034	USD	736.000	746.095	0,08
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5.125% 01/10/2029	USD	219.000	220.441	0,02
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	498.000	540.053	0,06
ZF Europe Finance BV, Reg. S 3% 23/10/2029	EUR	300.000	330.960	0,04
ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	454.000	448.960	0,05
			34.310.965	**3,86**
Beni di prima necessità				
Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 2.95% 25/01/2030	USD	162.000	153.731	0,02
Bacardi-Martini BV, 144A 6% 01/02/2035	USD	313.000	325.685	0,04
Campbell's Co. (The) 4.75% 23/03/2035	USD	410.000	397.612	0,04
Coles Group Treasury Pty. Ltd. 2.1% 27/08/2030	AUD	250.000	146.364	0,02
Constellation Brands, Inc. 4.95% 01/11/2035	USD	258.000	255.757	0,03
Coty, Inc., 144A 6.625% 15/07/2030	USD	241.000	247.892	0,03
Coty, Inc., 144A 5.6% 15/01/2031	USD	319.000	321.769	0,04
Flowers Foods, Inc. 5.75% 15/03/2035	USD	400.000	402.510	0,05
Fonterra Co-operative Group Ltd., Reg. S 3.75% 16/06/2026	AUD	600.000	400.074	0,05
Irca SpA, Reg. S 5.85% 15/12/2029	EUR	1.158.000	1.385.081	0,15
Kellanova 5.25% 01/03/2033	USD	234.000	243.578	0,03
Mars, Inc., 144A 4.8% 01/03/2030	USD	385.000	393.869	0,04
Mars, Inc., 144A 5.2% 01/03/2035	USD	387.000	398.634	0,04
Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	717.000	737.290	0,07
Sammontana Italia SpA, Reg. S 5.776% 15/10/2031	EUR	347.000	412.279	0,05
US Foods, Inc., 144A 7.25% 15/01/2032	USD	478.000	502.823	0,06
			6.724.948	**0,76**
Energia				
Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	1.155.000	1.214.128	0,14
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	425.000	545.325	0,06
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 5.875% 30/06/2029	USD	494.000	497.461	0,06
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6.625% 15/07/2033	USD	430.000	446.067	0,05
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.25% 15/07/2032	USD	144.000	152.559	0,02
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	500.000	487.233	0,05
Chord Energy Corp., 144A 6% 01/10/2030	USD	519.000	527.924	0,06

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patri-monio netto
Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	594.000	615.954	0,07
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	303.000	293.841	0,03
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.875% 15/04/2032	USD	464.000	457.498	0,05
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.375% 15/01/2033	USD	291.000	276.369	0,03
Diamondback Energy, Inc. 3.125% 24/03/2031	USD	500.000	468.069	0,05
Diamondback Energy, Inc. 5.9% 18/04/2064	USD	631.000	598.865	0,07
Enbridge, Inc. 7.375% 15/03/2055	USD	233.000	246.824	0,03
Enbridge, Inc. 7.375% 15/01/2083	USD	177.000	182.459	0,02
Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	857.000	917.590	0,10
Energean plc, Reg. S 5.625% 12/05/2031	EUR	601.000	706.657	0,08
Energy Transfer LP 7.125% 01/10/2054	USD	301.000	311.605	0,04
Energy Transfer LP 6.75% 15/02/2056	USD	308.000	309.339	0,03
Eni SpA, 144A 5.75% 19/05/2035	USD	200.000	210.129	0,02
Expand Energy Corp. 5.7% 15/01/2035	USD	221.000	229.304	0,03
HF Sinclair Corp. 6.25% 15/01/2035	USD	259.000	270.827	0,03
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 6.625% 15/01/2034	USD	493.000	508.263	0,06
Ithaca Energy North Sea plc, Reg. S 5.5% 01/10/2031	EUR	576.000	681.436	0,08
Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	322.000	325.345	0,04
Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6.875% 01/12/2032	USD	294.000	303.986	0,03
MC Brazil Downstream Trading SARL, 144A 7.25% 30/06/2031	USD	1.634.728	1.438.536	0,17
MPLX LP 5.4% 15/09/2035	USD	365.000	368.435	0,04
Nabors Industries, Inc., 144A 7.625% 15/11/2032	USD	472.000	462.374	0,05
NGL Energy Operating LLC, 144A 8.125% 15/02/2029	USD	355.000	369.459	0,04
Ovintiv, Inc. 6.5% 01/02/2038	USD	109.000	114.895	0,01
PBF Holding Co. LLC, 144A 9.875% 15/03/2030	USD	429.000	441.594	0,05
Permian Resources Operating LLC, 144A 5.875% 01/07/2029	USD	134.000	134.964	0,02
Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	606.000	622.257	0,07
Phillips 66 Co. 5.875% 15/03/2056	USD	242.000	239.531	0,03
Phillips 66 Co. 6.2% 15/03/2056	USD	613.000	610.991	0,07
Plains All American Pipeline LP 5.6% 15/01/2036	USD	185.000	187.652	0,02
Repsol E&P Capital Markets US LLC, 144A 5.204% 16/09/2030	USD	200.000	203.110	0,02
Sabine Pass Liquefaction LLC 4.5% 15/05/2030	USD	500.000	502.739	0,06
SESI LLC, 144A 7.875% 30/09/2030	USD	423.000	417.278	0,05
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd. 7.5% 01/03/2055	USD	233.000	248.986	0,03
South Bow USA Infrastructure Holdings LLC 5.584% 01/10/2034	USD	184.000	186.298	0,02
Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8.625% 31/10/2029	USD	296.000	307.148	0,03
Sunoco LP, 144A 4.5% 01/10/2029	USD	280.000	273.527	0,03
Sunoco LP, 144A 6.625% 15/08/2032	USD	175.000	180.699	0,02
Sunoco LP, 144A 7.875% Perpetual	USD	242.000	248.786	0,03
TransCanada PipeLines Ltd. 7% 01/06/2065	USD	270.000	278.460	0,03
Transcanada Trust 5.6% 07/03/2082	USD	285.000	282.416	0,03
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	985.000	1.002.275	0,11
Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	953.000	752.649	0,08
Vermilion Energy, Inc., 144A 7.25% 15/02/2033	USD	582.000	550.097	0,06
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	1.100.000	1.278.302	0,15

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Wintershall Dea Finance 2 BV (EUROMTF), Reg. S 6.117% Perpetual	EUR	391.000	469.210	0,05
			23.957.725	**2,70**
Finanza				
Allianz SE, 144A 5.6% 03/09/2054	USD	200.000	205.476	0,02
Allstate Corp. (The) 6.5% 15/05/2067	USD	115.000	121.420	0,01
Ally Financial, Inc. 4.7% Perpetual	USD	228.000	225.871	0,03
Ally Financial, Inc. 5.548% 31/07/2033	USD	294.000	297.097	0,03
Ally Financial, Inc. 6.646% 17/01/2040	USD	245.000	247.039	0,03
American Express Co. 3.55% Perpetual	USD	126.000	124.643	0,01
American Express Co. 4.918% 20/07/2033	USD	159.000	162.114	0,02
American International Group, Inc. 5.45% 07/05/2035	USD	193.000	201.246	0,02
American National Group, Inc. 7% 01/12/2055	USD	121.000	121.583	0,01
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 8.5% 15/12/2028	USD	307.000	306.076	0,03
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 7.875% 15/07/2030	USD	143.000	136.864	0,02
Assurant, Inc. 5.55% 15/02/2036	USD	83.000	84.811	0,01
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.75% 11/09/2026	AUD	2.600.000	1.743.271	0,20
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.5% 31/03/2028	AUD	1.036.000	690.603	0,08
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.95% 05/02/2029	AUD	1.090.000	733.222	0,08
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 4% 22/07/2026	AUD	99.000	66.106	0,01
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.736% 10/02/2038	AUD	240.000	168.804	0,02
Australia Government Bond, Reg. S 3.25% 21/04/2029	AUD	1.351.000	877.406	0,10
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.75% 15/11/2029	USD	603.000	626.367	0,07
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.15% 15/01/2030	USD	437.000	445.591	0,05
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4.95% 15/10/2032	USD	719.000	713.913	0,08
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	914.000	1.102.463	0,12
Banco de Credito e Inversiones SA, 144A 7.5% Perpetual	USD	235.000	249.511	0,03
Banco del Estado de Chile, 144A 7.95% Perpetual	USD	235.000	249.787	0,03
Banco Mercantil del Norte SA, 144A 8.375% Perpetual	USD	354.000	372.143	0,04
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	187.000	230.298	0,03
Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	1.611.000	1.594.161	0,18
Bank of America Corp. 2.299% 21/07/2032	USD	1.823.000	1.633.212	0,18
Bank of America Corp. 5.875% Perpetual	USD	184.000	186.114	0,02
Bank of America Corp. 6.125% Perpetual	USD	247.000	250.891	0,03
Bank of America Corp. 6.25% Perpetual	USD	123.000	124.801	0,01
Bank of America Corp. 6.625% Perpetual	USD	480.000	500.548	0,06
Bank of Montreal 6.875% 26/11/2085	USD	200.000	205.987	0,02
Bank of New York Mellon Corp. (The) 5.188% 14/03/2035	USD	387.000	400.778	0,05
Bank of New York Mellon Corp. (The) 3.75% Perpetual	USD	189.000	186.339	0,02
Barclays plc 5.335% 10/09/2035	USD	450.000	458.201	0,05
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, 144A 8.125% 08/01/2039	USD	200.000	216.435	0,02
Beacon Funding Trust, 144A 6.266% 15/08/2054	USD	395.000	403.541	0,05
Belrose Funding Trust II, 144A 6.792% 15/05/2055	USD	251.000	262.540	0,03

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Bendigo & Adelaide Bank Ltd., Reg. S 5.1% 16/06/2028	AUD	370.000	249.485	0,03
BNP Paribas SA, 144A 6.875% Perpetual	USD	676.000	678.723	0,08
BOKF NA 6.108% 06/11/2040	USD	500.000	511.405	0,06
BPCE SA, 144A 5.389% 28/05/2031	USD	388.000	399.237	0,04
Canadian Imperial Bank of Commerce 7% 28/10/2085	USD	367.000	383.573	0,04
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	380.000	375.765	0,04
Capital One Financial Corp. 2.359% 29/07/2032	USD	125.000	109.625	0,01
Capital One Financial Corp. 7.964% 02/11/2034	USD	790.000	932.201	0,10
Capital One Financial Corp. 5.197% 11/09/2036	USD	179.000	178.593	0,02
Capital One Financial Corp. 5.5% Perpetual	USD	248.000	248.616	0,03
Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	396.000	369.921	0,04
Chubb INA Holdings LLC (NEW YORK) 4.9% 15/08/2035	USD	405.000	407.765	0,05
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	479.000	473.384	0,05
Citigroup, Inc. 3.98% 20/03/2030	USD	500.000	496.051	0,06
Citigroup, Inc. 6.174% 25/05/2034	USD	781.000	831.493	0,09
Citigroup, Inc. 5.174% 11/09/2036	USD	360.000	364.541	0,04
Citigroup, Inc. 6.625% Perpetual	USD	771.000	785.560	0,09
Citigroup, Inc. 6.75% Perpetual	USD	484.000	490.478	0,06
Citigroup, Inc. 6.875% Perpetual	USD	655.000	673.783	0,08
Citigroup, Inc. 6.95% Perpetual	USD	487.000	502.371	0,06
CNA Financial Corp. 5.2% 15/08/2035	USD	404.000	407.685	0,05
Commonwealth Bank of Australia 2.4% 14/01/2027	AUD	1.800.000	1.179.980	0,13
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.25% 17/11/2026	AUD	200.000	132.462	0,01
Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	775.000	793.447	0,09
Deutsche Bank AG 4.469% 10/12/2031	USD	300.000	299.530	0,03
EQT AB, 144A 5.85% 08/05/2035	USD	200.000	206.016	0,02
Equitable Holdings, Inc. 6.7% 28/03/2055	USD	236.000	246.814	0,03
Fiserv, Inc. 5.25% 11/08/2035	USD	182.000	182.065	0,02
FNMA CC1222 5.5% 01/10/2055	USD	2.143.390	2.183.900	0,25
Ford Motor Credit Co. LLC 6.054% 05/11/2031	USD	365.000	374.870	0,04
Ford Motor Credit Co. LLC 6.532% 19/03/2032	USD	210.000	220.027	0,02
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 9% 01/09/2028	EUR	809.552	920.825	0,10
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 9.5% 01/11/2028	EUR	398.479	77.208	0,01
General Motors Financial Co., Inc. 2.7% 10/06/2031	USD	195.000	177.032	0,02
General Motors Financial Co., Inc. 5.625% 04/04/2032	USD	111.000	115.840	0,01
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	632.000	627.290	0,07
General Motors Financial Co., Inc. 5.7% Perpetual	USD	308.000	309.584	0,03
GNMA MA8492 6% 20/12/2052	USD	814.625	837.233	0,09
GNMA MA8801 5.5% 20/04/2053	USD	1.387.103	1.409.058	0,16
GNMA MA8879 5.5% 20/05/2053	USD	1.748.231	1.778.775	0,20
GNMA MA8948 5.5% 20/06/2053	USD	1.763.736	1.792.642	0,20
GNMA MA9170 5% 20/09/2053	USD	1.931.268	1.937.309	0,22
GNMA MA9423 5.5% 20/01/2054	USD	712.969	723.252	0,08
GNMA MA9424 6% 20/01/2054	USD	255.983	261.851	0,03
GNMA MA9425 6.5% 20/01/2054	USD	165.770	171.741	0,02
GNMA MA9605 5.5% 20/04/2054	USD	160.070	162.319	0,02
GNMA MA9669 6% 20/05/2054	USD	281.266	287.212	0,03
GNMA MA9907 6% 20/09/2054	USD	1.169.838	1.193.492	0,13
GNMA MB0092 5.5% 20/12/2054	USD	1.730.085	1.751.208	0,20
GNMA MB0147 5.5% 20/01/2055	USD	765.845	774.630	0,09

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
GNMA MB0204 5% 20/02/2055	USD	1.323.393	1.322.674	0,15
GNMA MB0205 5.5% 20/02/2055	USD	1.146.591	1.159.857	0,13
GNMA MB0555 5% 20/08/2055	USD	2.310.763	2.310.118	0,26
goeasy Ltd., 144A 6.875% 15/02/2031	USD	261.000	243.579	0,03
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6.125% Perpetual	USD	426.000	432.165	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6.85% Perpetual	USD	412.000	430.103	0,05
Hartford Insurance Group, Inc. (The) 3.6% 19/08/2049	USD	250.000	186.106	0,02
High Street Funding Trust III, 144A 5.807% 15/02/2055	USD	143.000	143.010	0,02
Horace Mann Educators Corp. 4.7% 01/10/2030	USD	163.000	162.132	0,02
Huntington Bancshares, Inc. 6.141% 18/11/2039	USD	175.000	183.293	0,02
ING Bank Australia Ltd., Reg. S 4.5% 26/05/2029	AUD	830.000	549.799	0,06
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	800.000	883.784	0,10
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 4.95% 01/06/2042	USD	288.000	246.553	0,03
Intrum Investments and Financing AB 7.75% 11/09/2027	EUR	225.000	251.621	0,03
Intrum Investments and Financing AB, Reg. S 8% 11/09/2027	EUR	132.939	158.661	0,02
ION Platform Finance SARL, Reg. S 6.5% 30/09/2030	EUR	780.000	888.451	0,10
Jane Street Group, 144A 6.75% 01/05/2033	USD	590.000	616.240	0,07
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	250.000	248.770	0,03
JPMorgan Chase & Co. 2.58% 22/04/2032	USD	2.521.000	2.308.052	0,26
JPMorgan Chase & Co. 2.963% 25/01/2033	USD	750.000	689.747	0,08
JPMorgan Chase & Co. 5.576% 23/07/2036	USD	59.000	61.195	0,01
JPMorgan Chase & Co. 6.5% Perpetual	USD	296.000	307.383	0,03
Kane Bidco Ltd., Reg. S 5.776% 15/07/2032	EUR	1.246.000	1.483.049	0,17
KeyCorp 5.121% 04/04/2031	USD	436.000	448.352	0,05
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	2.034.000	1.360.977	0,15
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.125% 15/12/2051	USD	63.000	62.137	0,01
Lincoln Financial Global Funding, 144A 5.3% 13/01/2030	USD	258.000	267.459	0,03
Lincoln National Corp. 5.35% 15/11/2035	USD	238.000	241.034	0,03
Lincoln National Corp. 9.25% Perpetual	USD	263.000	282.400	0,03
M&T Bank Corp. 5.4% 30/07/2035	USD	235.000	237.533	0,03
M&T Bank Corp. 3.5% Perpetual	USD	192.000	186.893	0,02
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 4.25% 28/07/2026	AUD	1.410.000	942.006	0,11
MassMutual Global Funding II, 144A 4.35% 17/09/2031	USD	264.000	262.511	0,03
mBank SA, Reg. S 4.778% 25/09/2035	EUR	600.000	724.474	0,08
Meiji Yasuda Life Insurance Co., 144A 6.1% 11/06/2055	USD	349.000	362.378	0,04
MetLife, Inc. 6.35% 15/03/2055	USD	269.000	283.839	0,03
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate (MEXICO) 7.75% 23/11/2034	MXN	138.560.000	7.140.679	0,79
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 5.159% 24/04/2031	USD	382.000	394.263	0,04
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 6.35% Perpetual	USD	200.000	204.674	0,02
Morgan Stanley 2.699% 22/01/2031	USD	500.000	469.666	0,05
Morgan Stanley 1.794% 13/02/2032	USD	343.000	301.984	0,03
Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	1.289.000	1.158.179	0,13
Morgan Stanley 5.948% 19/01/2038	USD	58.000	61.158	0,01
Morgan Stanley Private Bank NA 4.465% 19/11/2031	USD	409.000	410.493	0,05
National Australia Bank Ltd. 4.95% 25/11/2027	AUD	4.583.000	3.085.715	0,34

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
National Australia Bank Ltd. 4.85% 22/03/2029	AUD	465.000	311.858	0,04
New York Life Global Funding, 144A 4.15% 25/07/2028	USD	610.000	614.087	0,07
New York Life Global Funding, Reg. S 5.1% 24/07/2029	AUD	1.806.000	1.209.249	0,14
Nippon Life Insurance Co., 144A 6.5% 30/04/2055	USD	488.000	525.931	0,06
Nomura Holdings, Inc. 7% Perpetual	USD	200.000	206.173	0,02
Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 6.17% 29/05/2055	USD	146.000	155.556	0,02
Omnis Funding Trust, 144A 6.722% 15/05/2055	USD	496.000	517.837	0,06
OneMain Finance Corp. 6.5% 15/03/2033	USD	410.000	415.323	0,05
Pacific Life Global Funding II, 144A 4.875% 17/07/2032	USD	665.000	678.915	0,08
Piraeus Bank SA, Reg. S 7.25% 17/04/2034	EUR	100.000	128.829	0,01
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	769.000	781.724	0,09
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.25% Perpetual	USD	241.000	248.908	0,03
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.068% 24/01/2034	USD	318.000	326.010	0,04
Pricoa Global Funding I, 144A 4.75% 26/08/2032	USD	576.000	582.276	0,07
Pricoa Global Funding I, 144A 5.35% 28/05/2035	USD	251.000	260.263	0,03
Prologis Targeted US Logistics Fund LP, 144A 4.75% 15/01/2036	USD	415.000	407.445	0,05
Protective Life Corp., 144A 4.7% 15/01/2031	USD	147.000	148.066	0,02
Prudential Financial, Inc. 4.5% 15/09/2047	USD	155.000	153.535	0,02
Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	267.000	249.167	0,03
Prudential Financial, Inc. 5.125% 01/03/2052	USD	248.000	246.011	0,03
Prudential Financial, Inc. 6.5% 15/03/2054	USD	695.000	737.210	0,08
Reinsurance Group of America, Inc. 6.65% 15/09/2055	USD	119.000	123.483	0,01
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 6.75% 02/07/2035	USD	280.000	297.504	0,03
Rocket Cos., Inc., 144A 6.125% 01/08/2030	USD	388.000	401.458	0,05
Royal Bank of Canada 6.5% 24/11/2085	USD	666.000	666.917	0,08
Sherwood Financing plc, Reg. S 7.625% 15/12/2029	EUR	758.000	867.644	0,10
Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	491.000	507.290	0,06
Shift4 Payments LLC (TISE), Reg. S 5.5% 15/05/2033	EUR	450.000	542.163	0,06
Societe Generale SA, 144A 7.132% 19/01/2055	USD	289.000	303.447	0,03
Standard Chartered plc (LONDON), 144A 5.4% 12/08/2036	USD	204.000	208.477	0,02
State Street Corp. 6.7% Perpetual	USD	236.000	247.314	0,03
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5.4% 15/09/2030	USD	273.000	277.648	0,03
Sumitomo Life Insurance Co., 144A 5.875% 10/09/2055	USD	242.000	244.582	0,03
Suncorp-Metway Ltd., Reg. S 5.2% 12/07/2028	AUD	1.500.000	1.016.029	0,11
Synchrony Financial 7.25% 02/02/2033	USD	172.000	185.293	0,02
Synchrony Financial 6% 29/07/2036	USD	97.000	100.029	0,01
Toronto-Dominion Bank (The) 6.35% 31/10/2085	USD	308.000	313.455	0,04
Truist Financial Corp. 5.1% Perpetual	USD	184.000	185.839	0,02
UBS Group AG, 144A 3.091% 14/05/2032	USD	1.149.000	1.068.776	0,12
UBS Group AG, 144A 7% Perpetual	USD	314.000	321.830	0,04
UBS Group AG (SIX), 144A 4.375% Perpetual	USD	210.000	193.443	0,02
UMBS CB5525 6% 01/01/2053	USD	914.201	943.852	0,11
UMBS CB8498 6% 01/05/2054	USD	772.955	798.043	0,09

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
UMBS CB9444 6% 01/11/2054	USD	2.490.714	2.563.197	0,28
UMBS FA1645 5.5% 01/05/2055	USD	1.630.055	1.657.544	0,19
UMBS MA4684 4.5% 01/06/2052	USD	280.871	275.754	0,03
UMBS MA4785 5% 01/10/2052	USD	562.797	565.499	0,06
UMBS MA4869 5.5% 01/01/2053	USD	1.389.769	1.415.989	0,16
UMBS MA4894 6% 01/01/2053	USD	585.633	602.477	0,07
UMBS MA4920 6% 01/02/2053	USD	990.670	1.019.604	0,11
UMBS MA4940 5% 01/03/2053	USD	2.047.391	2.053.131	0,23
UMBS MA4978 5% 01/04/2053	USD	1.538.866	1.543.400	0,17
UMBS MA5191 6% 01/11/2053	USD	2.426.026	2.496.310	0,27
UMBS MA5214 5% 01/12/2053	USD	1.784.772	1.786.809	0,20
UMBS MA5215 5.5% 01/12/2053	USD	2.282.840	2.321.768	0,25
UMBS MA5216 6% 01/12/2053	USD	823.397	847.460	0,10
UMBS MA5217 6.5% 01/12/2053	USD	340.952	354.293	0,04
UMBS MA5246 5.5% 01/01/2054	USD	1.645.496	1.672.042	0,19
UMBS MA5271 5.5% 01/02/2054	USD	1.583.379	1.608.861	0,18
UMBS MA5272 6% 01/02/2054	USD	1.147.499	1.179.953	0,13
UMBS MA5273 6.5% 01/02/2054	USD	108.316	112.551	0,01
UMBS MA5327 5% 01/04/2054	USD	879.426	879.274	0,10
UMBS MA5388 5.5% 01/06/2054	USD	1.640.738	1.666.220	0,19
UMBS MA5444 5.5% 01/08/2054	USD	2.952.922	2.998.331	0,33
UMBS MA5469 5% 01/09/2054	USD	460.579	460.226	0,05
UMBS MA5470 5.5% 01/09/2054	USD	1.845.533	1.873.819	0,21
UMBS MA5471 6% 01/09/2054	USD	1.891.617	1.942.830	0,22
UMBS MA5759 5% 01/07/2055	USD	851.621	850.970	0,10
UMBS MA5761 6% 01/07/2055	USD	1.101.103	1.131.438	0,13
UMBS RJ4034 6% 01/04/2055	USD	1.651.295	1.699.121	0,19
UMBS RQ0012 5% 01/06/2055	USD	1.030.607	1.029.818	0,12
UMBS SD3249 5.5% 01/06/2053	USD	1.299.035	1.331.061	0,15
UMBS SD8245 4.5% 01/09/2052	USD	618.353	607.407	0,07
UMBS SD8246 5% 01/09/2052	USD	803.116	806.972	0,09
UMBS SD8267 5% 01/11/2052	USD	1.287.380	1.292.757	0,15
UMBS SD8289 5.5% 01/01/2053	USD	1.196.470	1.218.920	0,14
UMBS SD8290 6% 01/01/2053	USD	622.105	641.520	0,07
UMBS SD8368 6% 01/10/2053	USD	2.071.456	2.132.035	0,24
UMBS SD8395 5.5% 01/01/2054	USD	808.223	821.632	0,09
UMBS SD8438 5.5% 01/06/2054	USD	437.495	444.290	0,05
UMBS SD8448 6.5% 01/07/2054	USD	859.191	892.783	0,10
UMBS SD8468 5% 01/10/2054	USD	2.280.530	2.278.784	0,26
UMBS SD8470 6% 01/10/2054	USD	840.663	863.484	0,10
UMBS SL1124 6% 01/04/2055	USD	4.206.659	4.357.845	0,48
UMBS SL1897 5.5% 01/08/2055	USD	1.320.121	1.347.738	0,15
UMBS SL2663 5.5% 01/10/2055	USD	2.495.855	2.550.980	0,28
US Bancorp 4.839% 01/02/2034	USD	500.000	504.921	0,06
US Bancorp 3.7% Perpetual	USD	257.000	251.038	0,03
UWM Holdings LLC, 144A 6.25% 15/03/2031	USD	766.000	766.746	0,09
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	826.000	783.836	0,09
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	200.000	199.593	0,02
Wells Fargo & Co. 2.879% 30/10/2030	USD	1.781.000	1.696.069	0,19
Wells Fargo & Co. 3.35% 02/03/2033	USD	500.000	467.569	0,05
Wells Fargo & Co. 4.897% 25/07/2033	USD	500.000	508.847	0,06
Wells Fargo & Co. 5.389% 24/04/2034	USD	737.000	768.332	0,09
Wells Fargo & Co. 6.85% Perpetual	USD	417.000	436.983	0,05
Western Alliance Bank 6.537% 15/11/2035	USD	250.000	250.906	0,03
Westpac Banking Corp. 5% 15/01/2029	AUD	1.200.000	808.260	0,09
			168.439.172	**18,94**
Sanità				
1261229 BC Ltd., 144A 10% 15/04/2032	USD	263.000	273.851	0,03
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	438.000	422.350	0,05

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	128.000	114.726	0,01
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	151.000	145.929	0,02
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 4% 15/03/2031	USD	330.000	314.320	0,04
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	221.000	218.889	0,02
Cheplapharm Arzneimittel GmbH (TISE), Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	239.000	287.767	0,03
Community Health Systems, Inc., 144A 5.25% 15/05/2030	USD	1.133.000	1.065.582	0,12
Community Health Systems, Inc., 144A 4.75% 15/02/2031	USD	411.000	366.271	0,04
CVS Health Corp. 5.25% 21/02/2033	USD	56.000	57.782	0,01
CVS Health Corp. 5.625% 21/02/2053	USD	771.000	726.728	0,08
CVS Health Corp. 6.75% 10/12/2054	USD	234.000	244.962	0,03
CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	235.000	246.893	0,03
DaVita, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	279.000	271.427	0,03
Eli Lilly & Co. 4.15% 15/03/2059	USD	498.000	397.336	0,04
Eurofins Scientific SE, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	772.000	953.515	0,11
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	100.000	124.856	0,01
HCA, Inc. 4.625% 15/03/2052	USD	1.000.000	818.938	0,09
LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	348.000	375.114	0,04
LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	294.000	323.097	0,04
Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	630.000	617.446	0,07
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.375% 23/10/2030	EUR	497.000	597.241	0,07
Nidda Healthcare Holding GmbH (TISE), Reg. S 5.814% 23/10/2030	EUR	592.000	706.946	0,08
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	470.000	458.833	0,05
Select Medical Corp., 144A 6.25% 01/12/2032	USD	696.000	681.718	0,08
Tenet Healthcare Corp., 144A 5.5% 15/11/2032	USD	366.000	371.289	0,04
Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	703.000	689.273	0,08
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.125% 01/06/2031	EUR	1.044.000	1.246.143	0,14
UnitedHealth Group, Inc. 5.15% 15/07/2034	USD	340.000	349.080	0,04
			13.468.302	**1,52**
Industria				
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 4.746% Perpetual	EUR	400.000	479.507	0,05
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 4.87% Perpetual	EUR	400.000	484.031	0,05
Aegis Lux 1A SARL, Reg. S 5.625% 29/10/2031	EUR	343.000	408.747	0,05
Aircastle Ltd., 144A 5.25% 15/03/2030	USD	774.000	792.124	0,09
Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	719.000	720.455	0,08
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.375% 21/05/2030	EUR	1.360.000	1.650.156	0,20
Amentum Holdings, Inc., 144A 7.25% 01/08/2032	USD	408.000	430.256	0,05
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	270.218	275.414	0,03
Arena Luxembourg Finance SARL, Reg. S 4.55% 01/05/2030	EUR	727.000	863.485	0,10
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.5% 10/07/2031	EUR	860.000	946.057	0,11
Beacon Mobility Corp., 144A 7.25% 01/08/2030	USD	68.000	71.374	0,01
Brisbane Airport Corp. Pty. Ltd., Reg. S 5.9% 08/03/2034	AUD	2.410.000	1.629.455	0,18
CACI International, Inc., 144A 6.375% 15/06/2033	USD	177.000	183.310	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Carpenter Technology Corp., 144A 5.625% 01/03/2034	USD	448.000	455.428	0,05
Currenta Group Holdings SARL, Reg. S 6.064% 15/05/2032	EUR	331.000	391.948	0,04
Czechoslovak Group A/S, Reg. S 5.25% 10/01/2031	EUR	332.000	404.427	0,05
Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 5.625% 13/01/2035	USD	426.000	442.113	0,05
Efesto Bidco SpA Efesto US LLC, 144A 7.5% 15/02/2032	USD	751.000	761.154	0,09
Flinders Port Holdings Pty. Ltd. 6.1% 10/07/2034	AUD	1.700.000	1.152.079	0,13
Herc Holdings, Inc., 144A 5.75% 15/03/2031	USD	209.000	212.086	0,02
Herc Holdings, Inc., 144A 6% 15/03/2034	USD	209.000	212.392	0,02
Howmet Aerospace, Inc. 4.55% 15/11/2032	USD	238.000	239.569	0,03
InPost SA (TISE), Reg. S 4% 01/04/2031	EUR	755.000	888.097	0,10
Kapla Holding SAS (GT), Reg. S 5.6% 31/07/2030	EUR	100.000	118.891	0,01
Luna 2 5SARL, Reg. S 5.5% 01/07/2032	EUR	615.000	737.702	0,08
Molex Electronic Technologies LLC, 144A 5.25% 30/04/2032	USD	115.000	118.489	0,01
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	1.257.000	1.238.598	0,14
New Flyer Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/07/2030	USD	657.000	709.587	0,08
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	379.000	372.037	0,04
Prysmian SpA, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	746.000	912.985	0,10
QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.3% 29/07/2027	AUD	570.000	366.971	0,04
QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.85% 29/01/2031	AUD	440.000	261.646	0,03
QPH Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 6.392% 01/11/2030	AUD	170.000	118.798	0,01
QPH Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 5.695% 05/03/2035	AUD	750.000	494.881	0,06
RTX Corp. 1.9% 01/09/2031	USD	500.000	439.899	0,05
Seche Environnement SACA, Reg. S 5.87% Perpetual	EUR	400.000	473.300	0,05
Sensata Technologies BV, 144A 5.875% 01/09/2030	USD	440.000	447.060	0,05
Siemens Funding BV, 144A 5.9% 28/05/2065	USD	200.000	209.977	0,02
Synergy Infrastructure Holdings LLC, 144A 7.875% 01/12/2030	USD	82.000	85.274	0,01
TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	724.000	761.936	0,09
TransDigm, Inc., 144A 6% 15/01/2033	USD	314.000	321.741	0,04
Transurban Queensland Finance Pty. Ltd., Reg. S 6.35% 02/05/2030	AUD	40.000	27.695	–
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	398.000	396.478	0,04
Watco Cos. LLC, 144A 7.125% 01/08/2032	USD	573.000	600.249	0,07
			23.307.858	**2,62**
IT				
Atos SE, STEP, Reg. S 9.36% 18/12/2029	EUR	818.424	1.102.943	0,12
Beignet Investor LLC, 144A 6.581% 30/05/2049	USD	591.000	626.495	0,07
Broadcom, Inc., 144A 3.137% 15/11/2035	USD	338.000	291.882	0,03
Broadcom, Inc., 144A 3.187% 15/11/2036	USD	600.000	510.300	0,06
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	1.031.000	1.045.603	0,12
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.625% 15/08/2033	USD	143.000	141.813	0,02
Dell International LLC 4.5% 15/02/2031	USD	199.000	199.083	0,02
Dell International LLC 5.3% 01/04/2032	USD	146.000	150.504	0,02
Dell International LLC 5.1% 15/02/2036	USD	419.000	415.024	0,05

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5.9% 25/01/2033	USD	200.000	209.826	0,02
Intel Corp. 3.25% 15/11/2049	USD	250.000	160.100	0,02
IPD 3 BV, Reg. S 5.475% 15/06/2031	EUR	847.000	1.003.142	0,11
Keysight Technologies, Inc. 5.35% 30/07/2030	USD	315.000	328.791	0,04
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	1.953.000	1.877.321	0,21
NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	378.000	376.668	0,04
Oracle Corp. 4.8% 26/09/2032	USD	275.000	265.729	0,03
Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	480.000	357.491	0,04
Oracle Corp. 3.65% 25/03/2041	USD	221.000	161.824	0,02
Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	204.000	142.215	0,02
Oracle Corp. 6.1% 26/09/2065	USD	196.000	173.451	0,02
QUALCOMM, Inc. 4.5% 20/05/2052	USD	700.000	598.007	0,07
Roper Technologies, Inc. 5.1% 15/09/2035	USD	355.000	358.670	0,04
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 4.125% 15/01/2031	USD	556.000	530.966	0,06
TeamSystem SpA, Reg. S 5% 01/07/2031	EUR	550.000	652.755	0,07
TeamSystem SpA, Reg. S 5.526% 31/07/2031	EUR	850.000	1.007.855	0,11
			12.688.458	**1,43**
Materiali				
Avient Corp., 144A 6.25% 01/11/2031	USD	242.000	248.915	0,03
Celanese US Holdings LLC 6.5% 15/04/2030	USD	627.000	630.680	0,07
Cemex SAB de CV, 144A 7.2% Perpetual	USD	297.000	310.113	0,03
Century Aluminum Co., 144A 6.875% 01/08/2032	USD	494.000	510.077	0,06
Champion Iron Canada, Inc., 144A 7.875% 15/07/2032	USD	449.000	478.284	0,05
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6.75% 15/04/2032	USD	256.000	263.585	0,03
Commercial Metals Co., 144A 5.75% 15/11/2033	USD	52.000	53.205	0,01
Fedrigoni SpA, Reg. S 6.019% 15/01/2030	EUR	765.000	882.940	0,10
First Quantum Minerals Ltd., 144A 7.25% 15/02/2034	USD	424.000	446.651	0,05
INEOS Finance plc, Reg. S 5.625% 15/08/2030	EUR	599.000	597.815	0,07
INEOS Finance plc, Reg. S 7.25% 31/03/2031	EUR	309.000	314.006	0,04
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	246.000	240.543	0,03
LYB International Finance III LLC 5.125% 15/01/2031	USD	115.000	115.606	0,01
Methanex US Operations, Inc., 144A 6.25% 15/03/2032	USD	438.000	451.666	0,05
Novelis Corp., 144A 4.75% 30/01/2030	USD	505.000	488.271	0,05
Olympus Water US Holding Corp., 144A 6.25% 01/10/2029	USD	440.000	427.854	0,05
Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/06/2031	USD	200.000	205.484	0,02
Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/02/2033	USD	340.000	341.211	0,04
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	445.000	440.770	0,05
Toucan FinCo. Ltd., 144A 9.5% 15/05/2030	USD	912.131	911.909	0,10
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	1.115.000	1.143.216	0,12
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8.25% 15/07/2030	USD	792.000	849.656	0,10
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6.625% 15/07/2030	EUR	100.000	123.893	0,01
Verallia SA, Reg. S 4.375% 14/11/2033	EUR	500.000	583.161	0,07
			11.059.511	**1,24**
Immobiliare				
Adler Financing SARL 0% 31/12/2028	EUR	846.632	1.090.861	0,11
Broadstone Net Lease LLC, REIT 5% 01/11/2032	USD	243.000	244.380	0,03
BWP Property Group Ltd., REIT 2.2% 24/03/2028	AUD	150.000	94.498	0,01
Citycon OYJ, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	322.000	313.553	0,04

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	143.000	159.972	0,02
Citycon Treasury BV, Reg. S 5.375% 08/07/2031	EUR	796.000	889.113	0,10
Cousins Properties LP, REIT 5.25% 15/07/2030	USD	215.000	221.046	0,02
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	116.000	145.052	0,02
CPI Property Group SA, Reg. S 7.5% Perpetual	EUR	372.000	405.532	0,05
CPIF Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.485% 28/10/2030	AUD	230.000	134.608	0,02
DEXUS Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.5% 17/10/2029	AUD	360.000	218.189	0,02
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 4.25% 20/11/2037	EUR	521.000	596.755	0,07
GTC Finance DAC, Reg. S 6.5% 15/10/2030	EUR	6.416.000	7.014.823	0,78
Healthpeak OP LLC, REIT 5.375% 15/02/2035	USD	216.000	221.168	0,02
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3% Perpetual	EUR	718.000	816.150	0,09
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	587.000	690.511	0,08
Highwoods Realty LP, REIT 5.35% 15/01/2033	USD	58.000	58.220	0,01
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.7% 01/07/2034	USD	305.000	316.593	0,04
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.5% 15/04/2035	USD	106.000	107.600	0,01
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	236.000	233.387	0,03
Mirvac Group Finance Ltd., Reg. S 5.15% 18/03/2031	AUD	520.000	342.857	0,04
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	550.000	672.895	0,08
New Immo Holding SA, Reg. S 4.875% 08/12/2028	EUR	300.000	357.746	0,04
New Immo Holding SA, Reg. S 4.95% 14/11/2030	EUR	500.000	596.421	0,07
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.25% 15/04/2033	USD	123.000	109.656	0,01
Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP, REIT 5.25% 15/08/2032	USD	238.000	244.229	0,03
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 2.75% 01/04/2032	USD	61.000	52.541	0,01
Prologis LP (NEW YORK), REIT 4.75% 15/01/2031	USD	105.000	107.595	0,01
QIC Finance Town Centre Fund Pty. Ltd., Reg. S 5.5% 30/05/2029	AUD	90.000	60.685	0,01
QIC Finance Town Centre Fund Pty. Ltd., Reg. S 5.8% 21/05/2031	AUD	150.000	101.768	0,01
Regency Centers LP, REIT 5.1% 15/01/2035	USD	133.000	135.263	0,02
SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	388.000	371.418	0,04
Scentre Group Trust 1, REIT 6.5% 01/05/2031	AUD	2.400.000	1.693.402	0,18
Trust 2401, REIT, 144A 7.7% 23/01/2032	USD	200.000	221.886	0,02
Vonovia SE, Reg. S 5.266% 03/09/2032	AUD	210.000	136.520	0,02
			19.176.893	**2,16**
Servizi di pubblica utilità				
AES Corp. (The) 7.6% 15/01/2055	USD	693.000	706.328	0,08
AES Corp. (The) 6.95% 15/07/2055	USD	188.000	186.080	0,02
AGI Finance Pty. Ltd. 2.119% 24/06/2027	AUD	300.000	193.523	0,02
AGI Finance Pty. Ltd. 2.938% 24/06/2031	AUD	160.000	94.437	0,01
AGI Finance Pty. Ltd., Reg. S 1.815% 23/11/2028	AUD	420.000	257.675	0,03
AGI Finance Pty. Ltd., Reg. S 4.832% 25/09/2031	AUD	240.000	155.951	0,02
AltaGas Ltd., 144A 7.2% 15/10/2054	USD	182.000	188.758	0,02
Australian Energy Market Operator Ltd. 5.354% 06/12/2028	AUD	170.000	114.870	0,01
Australian Gas Networks Ltd. 2.82% 28/04/2031	AUD	1.270.000	746.337	0,08

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	225.000	225.858	0,03
CenterPoint Energy, Inc. 6.7% 15/05/2055	USD	293.000	301.927	0,03
Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	646.000	606.138	0,07
CMS Energy Corp. 6.5% 01/06/2055	USD	293.000	301.496	0,03
Commonwealth Edison Co. 5.95% 01/06/2055	USD	772.000	805.596	0,09
Dominion Energy, Inc. 6% 15/02/2056	USD	243.000	244.465	0,03
Dominion Energy, Inc. 6.2% 15/02/2056	USD	366.000	367.314	0,04
Edison International 7.875% 15/06/2054	USD	294.000	308.659	0,03
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	200.000	229.577	0,03
Electricite de France SA, Reg. S 3% Perpetual	EUR	1.000.000	1.162.212	0,14
Electricite de France SA, Reg. S 5.125% Perpetual	EUR	600.000	725.332	0,08
Electricite de France SA, Reg. S 4.375% Perpetual	EUR	500.000	581.820	0,07
Electricite de France SA, Reg. S 5.625% Perpetual	EUR	400.000	489.712	0,06
EnBW International Finance BV, Reg. S 5.302% 30/10/2029	AUD	720.000	485.476	0,05
Enel Finance International NV, 144A 5% 30/09/2035	USD	277.000	276.577	0,03
Enel SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	669.000	838.223	0,10
Entergy Arkansas LLC 5.45% 01/06/2034	USD	353.000	370.456	0,04
Entergy Corp. 6.1% 15/06/2056	USD	248.000	247.857	0,03
Iren SpA, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	191.000	227.339	0,03
NSW Electricity Networks Finance Pty. Ltd., Reg. S 2.732% 23/04/2029	AUD	40.000	24.790	–
Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	757.000	746.984	0,08
Sempra 6.875% 01/10/2054	USD	674.000	695.228	0,08
Sempra 6.375% 01/04/2056	USD	301.000	307.975	0,03
SGSP Australia Assets Pty. Ltd. 1.843% 15/09/2028	AUD	420.000	258.888	0,03
Southern Co. (The) 6.375% 15/03/2055	USD	233.000	242.818	0,03
Southern Power Co. 4.9% 01/10/2035	USD	212.000	210.281	0,02
Spire, Inc. 6.45% 01/06/2056	USD	185.000	184.935	0,02
United Energy Distribution Pty. Ltd. 2.2% 29/10/2026	AUD	760.000	499.296	0,06
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	100.000	114.411	0,01
Victoria Power Networks Finance Pty. Ltd. 4% 18/08/2027	AUD	300.000	198.175	0,02
Virginia Electric and Power Co. 5.15% 15/03/2035	USD	734.000	749.634	0,08
Virginia Electric and Power Co. 4.9% 15/09/2035	USD	604.000	602.513	0,07
Virginia Electric and Power Co. 5.65% 15/03/2055	USD	806.000	794.504	0,09
XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	60.000	61.469	0,01
			17.131.894	**1,93**
Totale obbligazioni			**358.581.286**	**40,35**
Azioni				
Materiali				
China Metal Recycling Holdings Ltd.#	HKD	62.400	–	–
			–	**–**
Totale azioni			**–**	**–**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**358.581.286**	**40,35**
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Azioni				
Finanza				
Lux Co. shares#	EUR	3.068	–	–
			–	**–**
Materiali				
China Lumena New Materials Corp.#	HKD	113.800	–	–
			–	**–**
Totale azioni			**–**	**–**
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			**–**	**–**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patri-monio netto
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	5.621	13.839.832	1,56
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset - Class I Distribution USD	USD	256.380	27.414.471	3,08
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income - Class I Distribution USD	USD	484.148	44.804.282	5,04
			86.058.585	**9,68**
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			**86.058.585**	**9,68**
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			**86.058.585**	**9,68**
Totale investimenti			**854.110.059**	**96,10**
Liquidità			**30.226.204**	**3,40**
Altre attività/(passività)			**4.420.974**	**0,50**
Totale patrimonio netto			**888.757.237**	**100,00**

Il titolo è stato valutato al valore equo.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
CLP	24.198.012.000	USD	26.161.144	22/01/2026	Citibank	702.908	0,08
IDR	68.536.194.000	USD	4.094.206	22/01/2026	Goldman Sachs	8.782	–
USD	54.372.163	JPY	8.079.340.096	22/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	2.776.624	0,31
USD	2.866.831	JPY	440.648.123	22/01/2026	J.P. Morgan	52.804	0,01
USD	1.196.330	JPY	184.987.215	22/01/2026	Nomura	14.982	–
USD	2.697.507	JPY	413.253.048	22/01/2026	UBS	58.428	0,01
ZAR	78.422.000	USD	4.540.734	27/01/2026	Lloyds Bank	186.749	0,02
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**3.801.277**	**0,43**
Copertura delle Classi di Azioni							
AUD	45.043.785	USD	30.039.964	30/01/2026	HSBC	69.670	0,01
CHF	260.539	USD	329.482	30/01/2026	HSBC	190	–
CNH	44.974.445	USD	6.394.473	30/01/2026	HSBC	59.417	0,01
EUR	63.698	USD	74.828	30/01/2026	HSBC	54	–
GBP	66.942.563	USD	89.571.148	30/01/2026	HSBC	483.685	0,05
NOK	1.285	USD	127	30/01/2026	HSBC	–	–
PLN	8.885.788	USD	2.465.996	30/01/2026	HSBC	5.604	–
SEK	238.548	USD	25.793	30/01/2026	HSBC	137	–
SGD	182.817.651	USD	142.054.551	30/01/2026	HSBC	412.482	0,05
USD	1	AUD	1	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	–	CNH	3	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	681.150	EUR	578.783	30/01/2026	HSBC	742	–
USD	217.129	GBP	160.983	30/01/2026	HSBC	566	–
USD	90.424	PLN	324.012	30/01/2026	HSBC	299	–
USD	–	SEK	4	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	198.268	SGD	254.281	30/01/2026	HSBC	111	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**1.032.957**	**0,12**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**4.834.234**	**0,55**
JPY	273.639.231	USD	1.769.400	22/01/2026	Barclays	(21.910)	–
JPY	1.472.675.739	USD	9.480.467	22/01/2026	BNP Paribas	(75.801)	(0,01)
JPY	4.483.731.000	USD	29.015.893	27/01/2026	J.P. Morgan	(369.214)	(0,04)
USD	34.322.433	AUD	52.936.001	27/01/2026	UBS	(1.062.283)	(0,12)
USD	11.347.562	CHF	9.009.000	27/01/2026	UBS	(48.137)	(0,01)
USD	22.348.933	CNH	158.289.000	27/01/2026	UBS	(361.387)	(0,04)
USD	124.652.663	EUR	107.131.794	27/01/2026	J.P. Morgan	(1.271.152)	(0,15)
USD	8.860.426	GBP	6.746.000	27/01/2026	UBS	(214.707)	(0,02)
BRL	47.575.000	USD	8.636.637	03/02/2026	J.P. Morgan	(15.386)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(3.439.977)**	**(0,39)**
Copertura delle Classi di Azioni							
AUD	27.579	USD	18.445	30/01/2026	HSBC	(9)	–
EUR	215.306.239	USD	253.183.294	30/01/2026	HSBC	(72.603)	(0,01)
GBP	1.600	USD	2.159	30/01/2026	HSBC	(7)	–
PLN	2.231	USD	623	30/01/2026	HSBC	(3)	–
SEK	2.250	USD	245	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	126.371	AUD	189.794	30/01/2026	HSBC	(497)	–
USD	5.135	CHF	4.064	30/01/2026	HSBC	(7)	–
USD	2.728.512	EUR	2.324.027	30/01/2026	HSBC	(3.578)	–
USD	74.927	GBP	55.889	30/01/2026	HSBC	(257)	–
USD	2	NOK	20	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	1.615.566	SGD	2.078.872	30/01/2026	HSBC	(4.468)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(81.429)**	**(0,01)**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(3.521.406)**	**(0,40)**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**1.312.828**	**0,15**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
E-mini S&P 500 ESG Index	20/03/2026	14	USD	4.285.190	35.980	–
MINI MDAX Index	20/03/2026	243	EUR	8.816.340	180.607	0,02
MSCI China Index	20/03/2026	263	USD	8.895.975	175.382	0,02
STOXX Eur MID 200 Equity Index	20/03/2026	410	EUR	15.029.355	471.773	0,06
US 2 Year Note	31/03/2026	106	USD	22.129.984	8.668	–
US 5 Year Note	31/03/2026	(167)	USD	(18.256.492)	27.572	–
US 10 Year Note	20/03/2026	(154)	USD	(17.322.594)	78.241	0,01
XAU Utilities Index	20/03/2026	27	USD	2.357.640	7.020	–
XAV Health Care Index	20/03/2026	80	USD	12.683.600	162.000	0,02
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					**1.147.243**	**0,13**
Euro-Bobl	06/03/2026	5	EUR	681.946	(3.112)	–
STOXX Europe 600 Index	20/03/2026	(1.347)	EUR	(47.052.007)	(936.937)	(0,10)
TOPIX Index	12/03/2026	(53)	JPY	(11.535.403)	(106.787)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	2	USD	230.063	(1.328)	–
US Long Bond	20/03/2026	19	USD	2.195.688	(18.125)	–
US Ultra Bond	20/03/2026	27	USD	3.188.531	(46.750)	(0,01)
XAP Consumer Staples Index	20/03/2026	84	USD	6.528.900	(230.496)	(0,03)
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					**(1.343.535)**	**(0,15)**
Perdite nette non realizzate su contratti su financial future - Passività					**(196.292)**	**(0,02)**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contratti di opzione scritti

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni USD	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
(3.116)	ABB Ltd., Call, 59.736, 21/01/2026	CHF	99.269	Toronto-Dominion Bank	(3.280)	–
(2.812)	ABB Ltd., Call, 62.669, 17/02/2026	CHF	55.999	J.P. Morgan	(2.576)	–
(600)	AbbVie, Inc., Call, 246.230, 17/02/2026	USD	28.385	RBC	(1.416)	–
(600)	AbbVie, Inc., Call, 251.020, 21/01/2026	USD	2.913	RBC	(62)	–
(700)	Advanced Micro Devices, Inc., Call, 261.800, 17/02/2026	USD	26.621	Toronto-Dominion Bank	(2.382)	–
(700)	Advanced Micro Devices, Inc., Call, 279.530, 21/01/2026	USD	2.511	BNP Paribas	(80)	–
(362)	Air Liquide SA, Call, 173.956, 21/01/2026	EUR	1.056	RBC	(1)	–
(258)	Airbus SE, Call, 209.040, 17/02/2026	EUR	19.008	J.P. Morgan	(926)	–
(297)	Airbus SE, Call, 220.654, 21/01/2026	EUR	3.541	Goldman Sachs	(24)	–
(251)	Allianz SE, Call, 388.947, 21/01/2026	EUR	65.036	RBC	(1.935)	–
(270)	Allianz SE, Call, 404.880, 17/02/2026	EUR	34.446	RBC	(1.163)	–
(4.000)	Alphabet, Inc., Call, 348.230, 17/02/2026	USD	274.726	RBC	(17.966)	(0,01)
(3.600)	Alphabet, Inc., Call, 382.080, 21/01/2026	USD	2.862	J.P. Morgan	(42)	–
(3.400)	Amazon.com, Inc., Call, 259.510, 17/02/2026	USD	150.044	RBC	(9.631)	–
(3.000)	Amazon.com, Inc., Call, 261.890, 21/01/2026	USD	17.028	RBC	(330)	–
(280)	American Express Co., Call, 396.220, 21/01/2026	USD	8.294	BNP Paribas	(229)	–
(280)	American Express Co., Call, 418.880, 17/02/2026	USD	10.578	RBC	(510)	–
(2.000)	Amphenol Corp., Call, 155.110, 17/02/2026	USD	54.815	Toronto-Dominion Bank	(4.518)	–
(1.600)	Amphenol Corp., Call, 160.740, 21/01/2026	USD	6.030	Goldman Sachs	(137)	–
(5.700)	Apple, Inc., Call, 295.250, 17/02/2026	USD	243.195	RBC	(9.672)	–
(4.800)	Apple, Inc., Call, 299.740, 21/01/2026	USD	19.900	J.P. Morgan	(457)	–
(280)	Arthur J Gallagher & Co., Call, 279.000, 17/02/2026	USD	16.568	Toronto-Dominion Bank	(1.002)	–
(160)	ASML Holding NV, Call, 1,006.035, 21/01/2026	EUR	29.238	Goldman Sachs	(1.091)	–
(184)	ASML Holding NV, Call, 1,050.548, 17/02/2026	EUR	39.637	Goldman Sachs	(2.791)	–
(555)	AstraZeneca plc, Call, 148.728, 17/02/2026	GBP	21.438	UBS	(904)	–
(546)	AstraZeneca plc, Call, 152.139, 21/01/2026	GBP	3.709	RBC	(34)	–
(3.000)	AT&T, Inc., Call, 26.730, 17/02/2026	USD	13.749	Goldman Sachs	(568)	–
(2.900)	AT&T, Inc., Call, 27.810, 21/01/2026	USD	671	RBC	(23)	–
(320)	Autodesk, Inc., Call, 327.750, 17/02/2026	USD	12.346	J.P. Morgan	(612)	–
(360)	Autodesk, Inc., Call, 336.300, 21/01/2026	USD	1.479	Toronto-Dominion Bank	(36)	–
(2.342)	AXA SA, Call, 40.931, 21/01/2026	EUR	59.390	Toronto-Dominion Bank	(1.863)	–
(5.574)	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Call, 20.285, 21/01/2026	EUR	57.168	RBC	(2.320)	–
(5.031)	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Call, 21.238, 17/02/2026	EUR	35.521	RBC	(1.842)	–
(12.233)	Banco Santander SA, Call, 9.920, 21/01/2026	EUR	90.575	RBC	(4.657)	–
(11.040)	Banco Santander SA, Call, 10.987, 17/02/2026	EUR	24.579	RBC	(1.072)	–
(1.900)	Bank of America Corp., Call, 57.070, 21/01/2026	USD	30.318	Goldman Sachs	(1.174)	–
(2.400)	Bank of America Corp., Call, 59.370, 17/02/2026	USD	26.389	RBC	(1.173)	–
(1.400)	Bank of New York Mellon Corp. (The), Call, 120.950, 21/01/2026	USD	44.778	Goldman Sachs	(1.759)	–
(1.200)	Bank of New York Mellon Corp. (The), Call, 122.700, 17/02/2026	USD	38.782	RBC	(1.932)	–
(400)	Berkshire Hathaway, Inc., Call, 534.860, 21/01/2026	USD	2.942	Goldman Sachs	(23)	–
(400)	Berkshire Hathaway, Inc., Call, 536.640, 17/02/2026	USD	16.242	RBC	(314)	–
(958)	BNP Paribas SA, Call, 79.550, 21/01/2026	EUR	56.748	RBC	(2.857)	–
(974)	BNP Paribas SA, Call, 88.929, 17/02/2026	EUR	15.042	RBC	(651)	–
(17.058)	BP plc, Call, 4.784, 17/02/2026	GBP	13.232	Goldman Sachs	(534)	–
(15.620)	BP plc, Call, 4.952, 21/01/2026	GBP	889	J.P. Morgan	(13)	–

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contratti di opzione scritti (continua)

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni USD	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
(1.560)	Broadcom, Inc., Call, 411.080, 17/02/2026	USD	76.776	Goldman Sachs	(6.098)	–
(1.480)	Broadcom, Inc., Call, 502.270, 21/01/2026	USD	446	Goldman Sachs	(3)	–
(600)	Capital One Financial Corp., Call, 244.860, 21/01/2026	USD	68.475	Goldman Sachs	(3.568)	–
(600)	Capital One Financial Corp., Call, 269.530, 17/02/2026	USD	23.141	RBC	(1.115)	–
(280)	Caterpillar, Inc., Call, 639.360, 21/01/2026	USD	7.935	J.P. Morgan	(248)	–
(320)	Caterpillar, Inc., Call, 649.880, 17/02/2026	USD	31.036	J.P. Morgan	(2.051)	–
(463)	Cie Financiere Richemont SA, Call, 190.733, 17/02/2026	CHF	18.991	Goldman Sachs	(976)	–
(526)	Cie Financiere Richemont SA, Call, 192.579, 21/01/2026	CHF	12.006	UBS	(437)	–
(800)	Citigroup, Inc., Call, 113.820, 21/01/2026	USD	61.090	Goldman Sachs	(4.374)	–
(900)	Citigroup, Inc., Call, 122.710, 17/02/2026	USD	34.510	RBC	(2.166)	–
(1.600)	Coca-Cola Co. (The), Call, 74.690, 17/02/2026	USD	15.313	RBC	(420)	–
(1.000)	Colgate-Palmolive Co., Call, 85.150, 17/02/2026	USD	12.172	Goldman Sachs	(541)	–
(900)	Colgate-Palmolive Co., Call, 85.720, 21/01/2026	USD	915	Goldman Sachs	(24)	–
(2.727)	Compass Group plc, Call, 24.998, 17/02/2026	GBP	12.404	UBS	(458)	–
(2.531)	Compass Group plc, Call, 25.501, 21/01/2026	GBP	634	UBS	(17)	–
(800)	ConocoPhillips, Call, 96.490, 21/01/2026	USD	23.438	Toronto-Dominion Bank	(926)	–
(800)	ConocoPhillips, Call, 106.040, 17/02/2026	USD	6.943	RBC	(260)	–
(160)	Costco Wholesale Corp., Call, 931.580, 17/02/2026	USD	22.028	J.P. Morgan	(771)	–
(160)	Costco Wholesale Corp., Call, 979.290, 21/01/2026	USD	1.850	Goldman Sachs	(25)	–
(800)	CRH plc, Call, 132.860, 21/01/2026	USD	15.867	Morgan Stanley	(629)	–
(600)	CRH plc, Call, 136.710, 17/02/2026	USD	14.140	RBC	(791)	–
(160)	Crowdstrike Holdings, Inc., Call, 558.850, 17/02/2026	USD	7.015	RBC	(442)	–
(160)	Crowdstrike Holdings, Inc., Call, 637.500, 21/01/2026	USD	88	J.P. Morgan	(2)	–
(773)	CSL Ltd., Call, 197.231, 17/02/2026	AUD	11.933	Morgan Stanley	(582)	–
(3.700)	CSX Corp., Call, 37.540, 21/01/2026	USD	40.144	Goldman Sachs	(1.379)	–
(4.300)	CSX Corp., Call, 39.560, 17/02/2026	USD	25.623	RBC	(1.183)	–
(1.158)	Deutsche Telekom AG, Call, 29.581, 21/01/2026	EUR	2.485	Goldman Sachs	(36)	–
(2.757)	Diageo plc, Call, 18.906, 17/02/2026	GBP	2.454	UBS	(62)	–
(3.109)	Diageo plc, Call, 19.419, 21/01/2026	GBP	48	Morgan Stanley	–	–
(240)	Eaton Corp. plc, Call, 364.300, 17/02/2026	USD	10.664	Toronto-Dominion Bank	(625)	–
(320)	Ecolab, Inc., Call, 285.720, 17/02/2026	USD	13.680	RBC	(579)	–
(360)	Ecolab, Inc., Call, 289.020, 21/01/2026	USD	1.676	Toronto-Dominion Bank	(10)	–
(280)	Eli Lilly & Co., Call, 1,228.170, 17/02/2026	USD	50.144	Toronto-Dominion Bank	(3.167)	–
(240)	Eli Lilly & Co., Call, 1,272.550, 21/01/2026	USD	2.548	BNP Paribas	(62)	–
(800)	Emerson Electric Co., Call, 141.660, 21/01/2026	USD	9.881	J.P. Morgan	(397)	–
(500)	Emerson Electric Co., Call, 146.790, 17/02/2026	USD	10.338	RBC	(652)	–
(11.969)	Enel SpA, Call, 9.216, 21/01/2026	EUR	3.797	UBS	(38)	–
(234)	Equity Option Single Name - Eqos, Call, 252.054, 21/01/2026	EUR	10.131	J.P. Morgan	(290)	–
(271)	Equity Option Single Name - Eqos, Call, 260.522, 17/02/2026	EUR	12.129	RBC	(539)	–
(112)	EssilorLuxottica SA, Call, 335.248, 21/01/2026	EUR	6	Toronto-Dominion Bank	–	–
(1.300)	Exxon Mobil Corp., Call, 122.890, 21/01/2026	USD	50.288	RBC	(1.545)	–
(1.300)	Exxon Mobil Corp., Call, 126.120, 17/02/2026	USD	41.140	Morgan Stanley	(1.639)	–
(120)	GE Vernova, Inc., Call, 748.110, 21/01/2026	USD	7.742	Goldman Sachs	(404)	–
(120)	GE Vernova, Inc., Call, 788.190, 17/02/2026	USD	11.087	RBC	(928)	–
(280)	General Dynamics Corp., Call, 359.250, 17/02/2026	USD	18.212	RBC	(821)	–
(360)	General Electric Co., Call, 330.410, 21/01/2026	USD	21.440	J.P. Morgan	(889)	–

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contratti di opzione scritti (continua)

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni USD	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
(320)	General Electric Co., Call, 332.500, 17/02/2026	USD	27.976	Toronto-Dominion Bank	(2.098)	–
(160)	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Call, 892.020, 21/01/2026	USD	62.118	J.P. Morgan	(3.390)	–
(80)	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Call, 976.050, 17/02/2026	USD	11.307	RBC	(633)	–
(4.182)	GSK plc, Call, 19.531, 21/01/2026	GBP	10.362	RBC	(147)	–
(3.870)	GSK plc, Call, 20.033, 17/02/2026	GBP	14.740	Goldman Sachs	(466)	–
(200)	HCA Healthcare, Inc., Call, 534.460, 17/02/2026	USD	11.741	RBC	(712)	–
(160)	HCA Healthcare, Inc., Call, 554.850, 21/01/2026	USD	279	Toronto-Dominion Bank	(4)	–
(520)	Hilton Worldwide Holdings, Inc., Call, 304.890, 21/01/2026	USD	17.390	Toronto-Dominion Bank	(628)	–
(600)	Hilton Worldwide Holdings, Inc., Call, 322.480, 17/02/2026	USD	17.287	Toronto-Dominion Bank	(872)	–
(2.900)	Hitachi Ltd., Call, 6,208.000, 17/02/2026	JPY	3.339	Goldman Sachs	(175)	–
(400)	Home Depot, Inc. (The), Call, 380.770, 21/01/2026	USD	2.885	Goldman Sachs	(68)	–
(280)	Home Depot, Inc. (The), Call, 387.890, 17/02/2026	USD	6.480	RBC	(233)	–
(300)	Honeywell International, Inc., Call, 205.400, 21/01/2026	USD	6.918	BNP Paribas	(156)	–
(5.893)	HSBC Holdings plc, Call, 11.353, 21/01/2026	GBP	70.890	UBS	(3.862)	–
(5.649)	HSBC Holdings plc, Call, 12.252, 17/02/2026	GBP	27.306	RBC	(1.048)	–
(5.517)	Iberdrola SA, Call, 18.937, 21/01/2026	EUR	12.004	UBS	(69)	–
(720)	Illinois Tool Works, Inc., Call, 262.030, 21/01/2026	USD	13.626	Goldman Sachs	(458)	–
(520)	Illinois Tool Works, Inc., Call, 269.770, 17/02/2026	USD	13.953	RBC	(635)	–
(989)	Industria de Diseno Textil SA, Call, 58.439, 17/02/2026	EUR	21.516	RBC	(943)	–
(400)	Intercontinental Exchange, Inc., Call, 165.220, 21/01/2026	USD	22.314	Goldman Sachs	(711)	–
(360)	International Business Machines Corp., Call, 340.100, 21/01/2026	USD	1.312	J.P. Morgan	(46)	–
(320)	International Business Machines Corp., Call, 341.050, 17/02/2026	USD	12.116	Toronto-Dominion Bank	(872)	–
(17.375)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 5.980, 21/01/2026	EUR	52.535	RBC	(1.808)	–
(18.723)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 6.338, 17/02/2026	EUR	27.612	RBC	(1.186)	–
(160)	Intuit, Inc., Call, 744.100, 17/02/2026	USD	11.667	J.P. Morgan	(567)	–
(1.600)	ITOCHU Corp., Call, 10,414.000, 17/02/2026	JPY	20.149	J.P. Morgan	(756)	–
(500)	Johnson & Johnson, Call, 219.570, 21/01/2026	USD	11.532	Goldman Sachs	(212)	–
(600)	Johnson & Johnson, Call, 224.380, 17/02/2026	USD	16.516	Goldman Sachs	(618)	–
(760)	JPMorgan Chase & Co., Call, 328.330, 21/01/2026	USD	90.307	Goldman Sachs	(3.443)	–
(760)	JPMorgan Chase & Co., Call, 339.860, 17/02/2026	USD	63.803	RBC	(2.944)	–
(7.100)	KDDI Corp., Call, 2,859.000, 17/02/2026	JPY	28.889	RBC	(775)	–
(600)	Kimberly-Clark Corp., Call, 116.760, 17/02/2026	USD	7.055	J.P. Morgan	(285)	–
(500)	Kimberly-Clark Corp., Call, 118.170, 21/01/2026	USD	743	Goldman Sachs	(2)	–
(80)	KLA Corp., Call, 1,401.310, 21/01/2026	USD	8.176	Goldman Sachs	(425)	–
(80)	KLA Corp., Call, 1,429.860, 17/02/2026	USD	17.033	Goldman Sachs	(1.667)	–
(1.100)	Lam Research Corp., Call, 191.250, 21/01/2026	USD	29.126	BNP Paribas	(1.666)	–
(1.000)	Lam Research Corp., Call, 202.120, 17/02/2026	USD	35.920	Toronto-Dominion Bank	(3.721)	–
(563)	London Stock Exchange Group plc, Call, 98.128, 17/02/2026	GBP	9.708	Goldman Sachs	(456)	–
(521)	London Stock Exchange Group plc, Call, 99.959, 21/01/2026	GBP	1.849	Goldman Sachs	(19)	–
(244)	L'Oreal SA, Call, 396.649, 21/01/2026	EUR	7.010	UBS	(85)	–
(216)	L'Oreal SA, Call, 412.181, 17/02/2026	EUR	10.060	J.P. Morgan	(267)	–
(280)	Lowe's Cos., Inc., Call, 267.280, 17/02/2026	USD	6.152	RBC	(228)	–
(161)	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Call, 688.538, 21/01/2026	EUR	27.812	RBC	(707)	–

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contratti di opzione scritti (continua)

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni USD	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
(195)	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Call, 729.740, 17/02/2026	EUR	28.929	Goldman Sachs	(1.245)	–
(280)	Mastercard, Inc., Call, 589.480, 21/01/2026	USD	32.054	Goldman Sachs	(952)	–
(280)	Mastercard, Inc., Call, 607.150, 17/02/2026	USD	35.753	Goldman Sachs	(1.635)	–
(720)	Meta Platforms, Inc., Call, 748.700, 21/01/2026	USD	11.216	BNP Paribas	(288)	–
(680)	Meta Platforms, Inc., Call, 778.560, 17/02/2026	USD	50.793	RBC	(3.351)	–
(2.240)	Microsoft Corp., Call, 522.400, 21/01/2026	USD	44.416	BNP Paribas	(956)	–
(2.360)	Microsoft Corp., Call, 526.970, 17/02/2026	USD	223.212	RBC	(12.082)	(0,01)
(4.900)	Mitsubishi Corp., Call, 3,999.000, 17/02/2026	JPY	12.703	J.P. Morgan	(478)	–
(5.000)	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., Call, 2,827.000, 17/02/2026	JPY	10.178	Goldman Sachs	(345)	–
(2.100)	Mizuho Financial Group, Inc., Call, 6,511.000, 17/02/2026	JPY	8.523	Goldman Sachs	(406)	–
(1.500)	Mondelez International, Inc., Call, 58.180, 17/02/2026	USD	13.835	Goldman Sachs	(852)	–
(1.400)	Mondelez International, Inc., Call, 60.780, 21/01/2026	USD	146	Goldman Sachs	(13)	–
(500)	Morgan Stanley, Call, 184.640, 21/01/2026	USD	26.149	RBC	(1.174)	–
(600)	Morgan Stanley, Call, 190.880, 17/02/2026	USD	23.371	RBC	(1.249)	–
(200)	Motorola Solutions, Inc., Call, 399.220, 21/01/2026	USD	18.450	Goldman Sachs	(484)	–
(140)	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Call, 580.221, 17/02/2026	EUR	30.329	UBS	(1.123)	–
(163)	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Call, 582.336, 21/01/2026	EUR	18.596	RBC	(337)	–
(3.792)	National Australia Bank Ltd., Call, 44.873, 17/02/2026	AUD	22.899	J.P. Morgan	(759)	–
(6.570)	National Grid plc, Call, 11.939, 21/01/2026	GBP	9.807	UBS	(158)	–
(1.413)	Nestle SA, Call, 83.812, 17/02/2026	CHF	24.738	UBS	(834)	–
(1.228)	Nestle SA, Call, 83.927, 21/01/2026	CHF	4.633	Toronto-Dominion Bank	(66)	–
(1.850)	Netflix, Inc., Call, 117.920, 17/02/2026	USD	12.047	Toronto-Dominion Bank	(657)	–
(584)	Novartis AG, Call, 109.809, 21/01/2026	CHF	39.277	RBC	(1.146)	–
(564)	Novartis AG, Call, 114.297, 17/02/2026	CHF	21.147	Goldman Sachs	(757)	–
(1.701)	Novo Nordisk A/S, Call, 394.863, 17/02/2026	DKK	12.659	Goldman Sachs	(864)	–
(8.900)	NVIDIA Corp., Call, 205.640, 17/02/2026	USD	431.910	RBC	(31.435)	(0,01)
(7.800)	NVIDIA Corp., Call, 225.120, 21/01/2026	USD	22.882	BNP Paribas	(643)	–
(400)	NXP Semiconductors NV, Call, 266.890, 17/02/2026	USD	6.382	J.P. Morgan	(445)	–
(600)	Oracle Corp., Call, 238.920, 17/02/2026	USD	13.760	Morgan Stanley	(1.177)	–
(600)	Oracle Corp., Call, 280.180, 21/01/2026	USD	739	BNP Paribas	(13)	–
(800)	Palantir Technologies, Inc., Call, 222.710, 21/01/2026	USD	3.236	J.P. Morgan	(85)	–
(700)	Palantir Technologies, Inc., Call, 246.680, 17/02/2026	USD	7.442	Toronto-Dominion Bank	(629)	–
(200)	Parker-Hannifin Corp., Call, 906.230, 21/01/2026	USD	51.201	Goldman Sachs	(1.876)	–
(160)	Parker-Hannifin Corp., Call, 937.940, 17/02/2026	USD	35.998	J.P. Morgan	(2.001)	–
(500)	PNC Financial Services Group, Inc. (The), Call, 206.960, 21/01/2026	USD	62.636	Toronto-Dominion Bank	(3.018)	–
(500)	PNC Financial Services Group, Inc. (The), Call, 226.720, 17/02/2026	USD	13.087	RBC	(602)	–
(700)	Procter & Gamble Co. (The), Call, 157.600, 17/02/2026	USD	9.064	Goldman Sachs	(322)	–
(1.429)	Prosus NV, Call, 58.018, 17/02/2026	EUR	15.597	UBS	(691)	–
(1.585)	Prosus NV, Call, 62.672, 21/01/2026	EUR	446	UBS	(3)	–
(1.825)	RELX plc, Call, 33.631, 21/01/2026	GBP	1.252	Morgan Stanley	(7)	–
(1.604)	Rio Tinto plc, Call, 58.957, 21/01/2026	GBP	83.521	UBS	(4.101)	–
(1.537)	Rio Tinto plc, Call, 62.242, 17/02/2026	GBP	44.683	J.P. Morgan	(2.317)	–
(256)	Roche Holding AG, Call, 336.744, 21/01/2026	CHF	29.350	Toronto-Dominion Bank	(776)	–
(227)	Roche Holding AG, Call, 339.170, 17/02/2026	CHF	32.210	Goldman Sachs	(1.486)	–

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contratti di opzione scritti (continua)

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni USD	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
(5.584)	Rolls-Royce Holdings plc, Call, 12.033, 21/01/2026	GBP	22.381	UBS	(823)	–
(6.093)	Rolls-Royce Holdings plc, Call, 12.374, 17/02/2026	GBP	24.651	Goldman Sachs	(1.375)	–
(200)	Roper Technologies, Inc., Call, 482.790, 21/01/2026	USD	4.961	Goldman Sachs	(151)	–
(280)	Royal Caribbean Cruises Ltd., Call, 319.510, 21/01/2026	USD	4.937	Goldman Sachs	(203)	–
(320)	Royal Caribbean Cruises Ltd., Call, 346.930, 17/02/2026	USD	8.491	Goldman Sachs	(621)	–
(146)	Safran SA, Call, 310.721, 21/01/2026	EUR	11.287	J.P. Morgan	(279)	–
(172)	Safran SA, Call, 325.919, 17/02/2026	EUR	10.992	J.P. Morgan	(448)	–
(400)	Salesforce, Inc., Call, 296.420, 17/02/2026	USD	14.998	RBC	(719)	–
(437)	Sanofi SA, Call, 95.124, 21/01/2026	EUR	136	Toronto-Dominion Bank	(8)	–
(387)	SAP SE, Call, 231.214, 21/01/2026	EUR	3.695	RBC	(84)	–
(373)	SAP SE, Call, 236.223, 17/02/2026	EUR	10.100	J.P. Morgan	(578)	–
(2.422)	Shell plc, Call, 28.457, 17/02/2026	GBP	24.302	Goldman Sachs	(696)	–
(2.248)	Shell plc, Call, 29.596, 21/01/2026	GBP	1.492	UBS	(12)	–
(240)	Sherwin-Williams Co. (The), Call, 357.500, 17/02/2026	USD	10.538	RBC	(471)	–
(457)	Siemens AG, Call, 252.719, 21/01/2026	EUR	21.479	RBC	(585)	–
(493)	Siemens AG, Call, 255.101, 17/02/2026	EUR	28.175	RBC	(1.506)	–
(700)	Simon Property Group, Inc., Call, 195.030, 21/01/2026	USD	12.706	Morgan Stanley	(357)	–
(68.900)	SoftBank Corp., Call, 229.000, 17/02/2026	JPY	15.032	RBC	(329)	–
(2.400)	Sony Group Corp., Call, 4,890.000, 17/02/2026	JPY	3.134	Goldman Sachs	(122)	–
(2.300)	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Call, 5,607.000, 17/02/2026	JPY	12.719	J.P. Morgan	(615)	–
(3.200)	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Call, 4,823.000, 17/02/2026	JPY	52.623	Goldman Sachs	(2.501)	–
(960)	Tesla, Inc., Call, 560.950, 21/01/2026	USD	16.281	J.P. Morgan	(763)	–
(1.080)	Tesla, Inc., Call, 666.170, 17/02/2026	USD	22.425	Goldman Sachs	(1.891)	–
(160)	Thermo Fisher Scientific, Inc., Call, 651.820, 21/01/2026	USD	1.446	Goldman Sachs	(27)	–
(600)	TJX Cos., Inc. (The), Call, 160.040, 21/01/2026	USD	13.112	RBC	(421)	–
(700)	TJX Cos., Inc. (The), Call, 163.440, 17/02/2026	USD	16.914	Goldman Sachs	(681)	–
(1.162)	TotalEnergies SE, Call, 58.432, 17/02/2026	EUR	17.884	Goldman Sachs	(653)	–
(1.316)	TotalEnergies SE, Call, 59.209, 21/01/2026	EUR	4.840	UBS	(83)	–
(4.200)	Toyota Motor Corp., Call, 3,820.000, 17/02/2026	JPY	8.518	Goldman Sachs	(313)	–
(360)	Trane Technologies plc, Call, 427.030, 17/02/2026	USD	26.773	RBC	(1.387)	–
(400)	Trane Technologies plc, Call, 457.850, 21/01/2026	USD	205	Goldman Sachs	–	–
(2.273)	UBS Group AG, Call, 32.797, 21/01/2026	CHF	101.563	UBS	(12.076)	–
(2.052)	UBS Group AG, Call, 39.441, 17/02/2026	CHF	23.332	RBC	(1.051)	–
(1.214)	UniCredit SpA, Call, 71.164, 21/01/2026	EUR	50.287	Goldman Sachs	(2.488)	–
(1.234)	UniCredit SpA, Call, 79.087, 17/02/2026	EUR	16.511	RBC	(800)	–
(2.400)	US Bancorp, Call, 52.630, 21/01/2026	USD	78.309	RBC	(5.387)	–
(2.200)	US Bancorp, Call, 57.970, 17/02/2026	USD	19.223	RBC	(1.055)	–
(1.295)	Vinci SA, Call, 129.059, 21/01/2026	EUR	8.214	Goldman Sachs	(58)	–
(1.168)	Vinci SA, Call, 129.091, 17/02/2026	EUR	26.352	Goldman Sachs	(750)	–
(520)	Visa, Inc., Call, 358.250, 21/01/2026	USD	53.855	Goldman Sachs	(1.439)	–
(600)	Visa, Inc., Call, 367.830, 17/02/2026	USD	57.023	Goldman Sachs	(2.393)	–
(1.500)	Walmart, Inc., Call, 113.980, 21/01/2026	USD	55.716	BNP Paribas	(1.796)	–
(1.700)	Walmart, Inc., Call, 124.240, 17/02/2026	USD	22.065	J.P. Morgan	(965)	–
(1.400)	Wells Fargo & Co., Call, 101.960, 17/02/2026	USD	21.632	RBC	(1.069)	–
(700)	Welltower, Inc., Call, 206.030, 17/02/2026	USD	14.758	RBC	(564)	–
(800)	Welltower, Inc., Call, 218.420, 21/01/2026	USD	502	Toronto-Dominion Bank	–	–
(4.032)	Westpac Banking Corp., Call, 41.168, 17/02/2026	AUD	20.646	J.P. Morgan	(682)	–
(1.500)	Williams Cos., Inc. (The), Call, 65.040, 21/01/2026	USD	6.223	RBC	(87)	–
(1.400)	Williams Cos., Inc. (The), Call, 65.070, 17/02/2026	USD	16.384	RBC	(584)	–

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contratti di opzione scritti (continua)

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni USD	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
(173)	Zurich Insurance Group AG, Call, 597.240, 21/01/2026	CHF	78.604	RBC	(2.252)	–
(154)	Zurich Insurance Group AG, Call, 630.704, 17/02/2026	CHF	19.750	RBC	(503)	–
Valore totale di mercato dei contratti di opzione scritti - Passività					**(307.353)**	**(0,03)**

Contratti di swap sul tasso di inflazione

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titoli	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
24.134.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,33% Incasso tasso variabile USCPI 1 mese	09/04/2035	154.317	0,02
Valore totale di mercato dei contratti swap sul tasso di inflazione - Attività					**154.317**	**0,02**
41.750.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,518% Incasso tasso variabile USCPI 1 mese	21/05/2035	(375.762)	(0,04)
Valore totale di mercato dei contratti swap sul tasso di inflazione - Passività					**(375.762)**	**(0,04)**
Valore netto di mercato dei contratti swap sul tasso di inflazione - Passività					**(221.445)**	**(0,02)**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Target Return

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
AT&T, Inc. 3.8% 01/12/2057	USD	129.000	89.055	0,01
Informa plc, Reg. S 3.25% 23/10/2030	EUR	130.000	152.393	0,02
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	100.000	123.644	0,01
			365.092	**0,04**
Beni di consumo voluttuari				
Autoliv, Inc., Reg. S 4.25% 15/03/2028	EUR	100.000	120.570	0,01
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	415.000	412.065	0,05
Booking Holdings, Inc. 3.875% 21/03/2045	EUR	200.000	213.552	0,03
Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	100.000	139.591	0,02
Tapestry, Inc. (NEW YORK) 5.5% 11/03/2035	USD	15.000	15.366	–
			901.144	**0,11**
Beni di prima necessità				
Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	63.000	55.745	0,01
			55.745	**0,01**
Energia				
Ampol Ltd., Reg. S 5.85% 30/10/2055	AUD	1.050.000	680.856	0,08
BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	32.000	33.035	–
Coterra Energy, Inc. 5.4% 15/02/2035	USD	63.000	64.046	0,01
DCC Group Finance Ireland DAC, Reg. S 4.375% 27/06/2031	EUR	100.000	120.828	0,01
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S 5.35% 26/09/2031	AUD	1.000.000	657.436	0,08
Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.5% 16/10/2030	EUR	120.000	142.118	0,02
Western Midstream Operating LP 5.5% 15/12/2035	USD	63.000	62.868	0,01
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.823% 25/09/2031	EUR	200.000	208.133	0,02
			1.969.320	**0,23**
Finanza				
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	100.000	119.044	0,01
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	100.000	120.352	0,01
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 6.171% 14/08/2045	AUD	2.500.000	1.661.468	0,20
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.25% 07/02/2029	EUR	100.000	123.187	0,01
Banco Santander SA 6.35% 14/03/2034	USD	200.000	215.986	0,03
Barclays plc 2.667% 10/03/2032	USD	200.000	182.503	0,02
Barclays plc, Reg. S 3% 08/05/2026	GBP	100.000	134.025	0,02
Barclays plc, Reg. S 6.052% 18/06/2036	AUD	3.000.000	2.010.223	0,24
Computershare US, Inc., Reg. S 1.125% 07/10/2031	EUR	500.000	505.808	0,06
Danske Bank A/S, Reg. S 4.625% 13/04/2027	GBP	100.000	134.744	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 6.86% 05/06/2026	GBP	100.000	135.807	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 3.625% 17/06/2031	USD	331.000	303.816	0,04
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% 08/02/2031	USD	51.000	53.728	0,01
General Motors Financial Co., Inc. (NEW YORK) 5.55% 15/07/2029	USD	46.000	47.757	0,01
Hartford Insurance Group, Inc. (The) 2.8% 19/08/2029	USD	175.000	167.341	0,02
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.313% 13/05/2030	EUR	200.000	236.575	0,03
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	100.000	119.911	0,01
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 8.505% 20/09/2032	GBP	200.000	314.376	0,04
Lloyds Banking Group plc 5.679% 05/01/2035	USD	200.000	211.031	0,02
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 7.086% 31/08/2033	AUD	600.000	416.353	0,05
Manulife Financial Corp. 4.986% 11/12/2035	USD	72.000	72.039	0,01
MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	171.000	179.120	0,02
National Australia Bank Ltd., Reg. S 6.342% 06/06/2039	AUD	1.000.000	686.703	0,08

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Target Return

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	190.000	190.511	0,02
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	215.000	202.350	0,02
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 4.375% 24/01/2029	EUR	100.000	122.123	0,01
Sampo OYJ, Reg. S 3.375% 23/05/2049	EUR	100.000	117.290	0,01
UBS Group AG, 144A 5.699% 08/02/2035	USD	200.000	210.833	0,02
Unum Group 4.5% 15/12/2049	USD	56.000	45.434	0,01
Unum Group 6% 15/06/2054	USD	69.000	68.814	0,01
US Treasury Bill 0% 27/01/2026	USD	7.500.000	7.481.662	0,89
US Treasury Bill 0% 05/03/2026	USD	237.400	235.955	0,03
US Treasury Bill 0% 06/01/2026	USD	5.000.000	4.998.073	0,59
US Treasury Bill 0% 08/01/2026	USD	5.000.000	4.997.094	0,59
US Treasury Bill 0% 15/01/2026	USD	7.000.000	6.991.061	0,83
US Treasury Bill 0% 22/01/2026	USD	7.000.000	6.986.272	0,82
US Treasury Bill 0% 29/01/2026	USD	7.000.000	6.981.424	0,82
US Treasury Bill 0% 12/02/2026	USD	7.000.000	6.971.489	0,82
US Treasury Bill 0% 19/02/2026	USD	4.000.000	3.981.138	0,47
Westpac Banking Corp., Reg. S 6.135% 13/11/2045	AUD	900.000	594.429	0,07
Westpac Banking Corp., Reg. S 5.815% 04/06/2040	AUD	2.000.000	1.324.202	0,16
			60.652.051	**7,17**
Sanità				
CVS Health Corp. 1.75% 21/08/2030	USD	36.000	32.041	–
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	195.000	194.816	0,02
Medtronic, Inc. 4.15% 15/10/2043	EUR	200.000	231.121	0,04
Sandoz Finance BV, Reg. S 3.97% 17/04/2027	EUR	100.000	119.356	0,01
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	100.000	124.422	0,01
			701.756	**0,08**
Industria				
Aurizon Holdings Ltd. 6.3% 16/05/2055	AUD	1.800.000	1.206.038	0,14
Australia Pacific Airports Melbourne Pty. Ltd. 3.763% 25/11/2031	AUD	1.000.000	614.080	0,07
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 2.625% 16/03/2028	GBP	100.000	128.716	0,02
IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	100.000	122.407	0,01
Ingersoll Rand, Inc. 5.7% 14/08/2033	USD	15.000	15.926	–
Ingersoll Rand, Inc. 5.45% 15/06/2034	USD	61.000	63.622	0,01
Owens Corning 5.7% 15/06/2034	USD	87.000	91.692	0,01
Pacific National Finance Pty. Ltd. 5.4% 12/05/2027	AUD	1.700.000	1.132.321	0,13
Pacific National Finance Pty. Ltd. 3.7% 24/09/2029	AUD	4.000.000	2.463.136	0,29
Regal Rexnord Corp. 6.4% 15/04/2033	USD	65.000	70.082	0,01
RTX Corp. 6.1% 15/03/2034	USD	39.000	42.795	0,01
Trane Technologies Financing Ltd. 5.25% 03/03/2033	USD	28.000	29.270	–
Trane Technologies Financing Ltd. 5.1% 13/06/2034	USD	44.000	45.169	0,01
Transurban Queensland Finance Pty. Ltd. 3.25% 05/08/2031	AUD	600.000	355.644	0,04
Waste Management, Inc. 4.95% 15/03/2035	USD	82.000	83.496	0,01
			6.464.394	**0,76**
IT				
Oracle Corp. 4.7% 27/09/2034	USD	73.000	67.888	–
Oracle Corp. 3.85% 01/04/2060	USD	87.000	53.528	0,01
			121.416	**0,01**
Materiali				
Dyno Nobel Ltd. 5.817% 08/08/2035	AUD	1.000.000	654.468	0,08
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	100.000	124.212	0,01
			778.680	**0,09**
Immobiliare				
American Tower Corp. (NEW YORK), REIT 5.4% 31/01/2035	USD	53.000	54.767	0,01
DEXUS Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 3% 03/02/2032	AUD	500.000	291.173	0,03

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Target Return

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Kimco Realty OP LLC, REIT 4.85% 01/03/2035	USD	20.000	19.965	–
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	390.000	326.918	0,04
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.375% 01/02/2031	USD	59.000	55.264	0,01
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	82.000	75.418	0,01
Prologis LP, REIT 5.125% 15/01/2034	USD	100.000	103.048	0,01
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 5.9% 31/03/2055	AUD	500.000	333.710	0,04
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	100.000	112.947	0,01
			1.373.210	**0,16**
Servizi di pubblica utilità				
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.946% 10/12/2035	AUD	2.500.000	1.665.913	0,19
AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 6.134% 31/05/2033	AUD	1.500.000	1.035.458	0,12
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 5.981% 16/05/2034	AUD	1.000.000	679.745	0,08
Contact Energy Ltd., Reg. S 5.414% 03/12/2031	AUD	1.610.000	1.070.297	0,13
E.ON SE, Reg. S 5.461% 21/10/2035	AUD	1.300.000	843.684	0,10
Iberdrola International BV, Reg. S 1.45% Perpetual	EUR	200.000	231.133	0,03
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., Reg. S 6.043% 17/06/2055	AUD	620.000	412.326	0,05
			5.938.556	**0,70**
Totale obbligazioni			**79.321.364**	**9,36**
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	33.019	10.366.667	1,23
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	2.390	234.695	0,03
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	5.681	3.785.797	0,45
Netflix, Inc.	USD	20.390	1.906.751	0,22
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	260.700	922.436	0,11
SoftBank Group Corp.	JPY	32.400	908.981	0,11
Spotify Technology SA	USD	1.536	886.182	0,10
Tencent Holdings Ltd.	HKD	20.200	1.561.905	0,18
T-Mobile US, Inc.	USD	1.819	369.338	0,04
Walt Disney Co. (The)	USD	5.378	617.692	0,07
			21.560.444	**2,54**
Beni di consumo voluttuari				
Amazon.com, Inc.	USD	20.177	4.692.943	0,55
Asics Corp.	JPY	25.500	613.817	0,07
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	7.912	862.114	0,10
Booking Holdings, Inc.	USD	234	1.270.953	0,15
Bridgestone Corp.	JPY	32.200	721.464	0,09
Cie Financiere Richemont SA	CHF	5.228	1.130.515	0,13
Ferrari NV	EUR	713	265.977	0,03
Industria de Diseno Textil SA	EUR	10.225	676.400	0,08
Kia Corp.	KRW	9.995	847.280	0,10
MercadoLibre, Inc.	USD	221	446.713	0,05
Next plc	GBP	1.695	311.943	0,04
NVR, Inc.	USD	57	417.945	0,05
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	10.728	981.855	0,12
SharkNinja, Inc.	USD	6.704	763.525	0,09
Sony Group Corp.	JPY	33.300	856.493	0,10
Tapestry, Inc.	USD	6.436	834.233	0,10
TJX Cos., Inc. (The)	USD	5.230	812.891	0,10
			16.507.061	**1,95**
Beni di prima necessità				
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	27	394.659	0,05
Coca-Cola Co. (The)	USD	15.169	1.063.111	0,13
Dollar General Corp.	USD	4.978	676.112	0,08
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	6.431	681.169	0,08
Monster Beverage Corp.	USD	14.301	1.107.470	0,13
Nestle SA	CHF	3.859	383.514	0,05
Procter & Gamble Co. (The)	USD	10.672	1.537.196	0,17
Tesco plc	GBP	200.868	1.193.866	0,14
Unilever plc	GBP	8.042	525.745	0,06
			7.562.842	**0,89**
Energia				
ConocoPhillips	USD	9.344	879.488	0,10
Coterra Energy, Inc.	USD	17.992	476.979	0,06
Equinor ASA	NOK	22.752	536.954	0,06
Shell plc	EUR	31.479	1.163.350	0,14
			3.056.771	**0,36**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Target Return

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Finanza				
AIA Group Ltd.	HKD	34.200	352.251	0,04
Allianz SE	EUR	2.056	955.153	0,11
American Express Co.	USD	4.233	1.581.827	0,19
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	60.384	1.421.542	0,17
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	1.857	935.708	0,11
BlackRock, Inc.	USD	815	883.392	0,10
Chubb Ltd.	USD	3.951	1.241.522	0,15
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	31.480	1.381.139	0,16
DNB Bank ASA	NOK	13.935	389.181	0,05
Erste Group Bank AG	EUR	6.949	843.637	0,10
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	15.748	573.734	0,07
HSBC Holdings plc	GBP	175.021	2.763.781	0,33
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	208.898	1.448.003	0,17
JPMorgan Chase & Co.	USD	10.943	3.539.208	0,41
Lloyds Banking Group plc	GBP	387.279	511.837	0,06
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	60.000	955.027	0,11
Moody's Corp.	USD	1.988	1.026.112	0,12
Morgan Stanley	USD	10.919	1.966.063	0,23
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	34.113	575.965	0,07
S&P Global, Inc.	USD	1.621	855.937	0,10
Standard Chartered plc	GBP	46.012	1.127.817	0,13
Swedbank AB 'A'	SEK	14.224	494.197	0,06
Visa, Inc. 'A'	USD	6.448	2.278.946	0,27
Westpac Banking Corp.	AUD	22.042	569.512	0,07
			28.671.491	**3,38**
Sanità				
AbbVie, Inc.	USD	3.063	704.146	0,08
AstraZeneca plc	GBP	10.447	1.938.096	0,24
Boston Scientific Corp.	USD	8.213	788.778	0,09
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	14.619	792.498	0,09
Edwards Lifesciences Corp.	USD	3.934	339.309	0,04
Eli Lilly & Co.	USD	1.686	1.821.548	0,22
Haleon plc	GBP	226.332	1.141.208	0,13
HCA Healthcare, Inc.	USD	1.097	519.275	0,06
Hoya Corp.	JPY	4.600	696.022	0,08
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	1.001	683.415	0,08
Intuitive Surgical, Inc.	USD	944	541.041	0,06
Johnson & Johnson	USD	5.032	1.041.381	0,12
Medtronic plc	USD	7.163	692.675	0,08
Novartis AG	CHF	7.650	1.060.856	0,13
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	6.897	353.108	0,04
Roche Holding AG (CHF)	CHF	3.921	1.621.255	0,20
Stryker Corp.	USD	1.497	530.442	0,06
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	USD	25.882	811.625	0,10
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	1.929	1.125.793	0,13
UnitedHealth Group, Inc.	USD	1.747	580.354	0,07
			17.782.825	**2,10**
Industria				
Airbus SE	EUR	4.473	1.041.991	0,12
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	6.444	478.894	0,06
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	9.800	641.040	0,08
Deere & Co.	USD	703	330.497	0,04
Eaton Corp. plc	USD	2.144	688.225	0,08
Emerson Electric Co.	USD	2.891	391.334	0,05
GE Vernova, Inc.	USD	1.655	1.092.267	0,13
General Electric Co.	USD	4.248	1.321.658	0,17
Hitachi Ltd.	JPY	20.000	626.807	0,07
Howmet Aerospace, Inc.	USD	4.863	1.011.119	0,12
Legrand SA	EUR	5.364	801.438	0,09
Mitsubishi Electric Corp.	JPY	16.600	486.667	0,06
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	39.500	969.649	0,11
Parker-Hannifin Corp.	USD	1.244	1.106.465	0,13
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	11.500	651.589	0,08
RELX plc	GBP	8.532	346.639	0,04
Schneider Electric SE	EUR	3.197	881.758	0,10
Siemens AG	EUR	2.771	787.102	0,09
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	39.000	451.854	0,05
Uber Technologies, Inc.	USD	10.598	871.312	0,10
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	1.565	351.284	0,04
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	5.307	873.151	0,10
Vestas Wind Systems A/S	DKK	20.597	560.408	0,07
Volvo AB 'B'	SEK	15.699	502.603	0,06
Waste Connections, Inc.	USD	1.347	240.066	0,03
Xylem, Inc.	USD	4.337	597.046	0,07
			18.102.863	**2,14**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Target Return

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
IT				
Adobe, Inc.	USD	1.203	422.258	0,05
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	4.910	1.058.693	0,12
Amphenol Corp. 'A'	USD	8.435	1.149.683	0,14
Apple, Inc.	USD	19.715	5.388.096	0,64
Arista Networks, Inc.	USD	8.375	1.109.808	0,13
ASML Holding NV	EUR	2.196	2.375.769	0,28
Broadcom, Inc.	USD	11.689	4.091.870	0,48
Cadence Design Systems, Inc.	USD	1.194	376.907	0,04
First Solar, Inc.	USD	2.956	781.560	0,09
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	9.600	205.150	0,02
International Business Machines Corp.	USD	1.120	338.397	0,04
Intuit, Inc.	USD	1.605	1.075.762	0,13
Microsoft Corp.	USD	15.961	7.782.567	0,92
Motorola Solutions, Inc.	USD	774	297.338	0,04
NVIDIA Corp.	USD	44.683	8.467.617	1,01
Oracle Corp.	USD	3.123	616.147	0,07
Salesforce, Inc.	USD	3.016	801.512	0,09
SAP SE	EUR	3.231	791.399	0,09
Shopify, Inc. 'A'	USD	3.021	494.942	0,06
Snowflake, Inc. 'A'	USD	1.143	253.702	0,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	13.354	4.056.720	0,48
TE Connectivity plc	USD	2.660	613.111	0,07
VeriSign, Inc.	USD	1.313	323.046	0,04
			42.872.054	**5,06**
Materiali				
Antofagasta plc	GBP	14.361	633.498	0,07
Ecolab, Inc.	USD	859	227.300	0,03
Linde plc	EUR	307	130.896	0,02
Linde plc	USD	521	223.282	0,03
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	2.331	760.909	0,08
Vulcan Materials Co.	USD	2.034	587.878	0,07
			2.563.763	**0,30**
Immobiliare				
Ventas, Inc., REIT	USD	4.966	391.569	0,05
			391.569	**0,05**
Servizi di pubblica utilità				
Iberdrola SA	EUR	49.023	1.062.852	0,13
NextEra Energy, Inc.	USD	13.478	1.087.925	0,12
			2.150.777	**0,25**
Totale azioni			**161.222.460**	**19,02**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**240.543.824**	**28,38**

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
AT&T, Inc. 3.65% 15/09/2059	USD	170.000	112.704	0,01
Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 6.875% 15/09/2055	USD	95.000	98.462	0,01
Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 7% 15/09/2055	USD	100.000	105.151	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	970.000	913.464	0,12
Charter Communications Operating LLC 6.384% 23/10/2035	USD	153.000	158.356	0,02
Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	290.000	183.470	0,02
Cipher Compute LLC, 144A 7.125% 15/11/2030	USD	195.000	198.936	0,02
Comcast Corp. 4.25% 15/01/2033	USD	131.000	128.454	0,02
Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	131.000	77.129	0,01
Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	200.000	212.190	0,03
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	455.000	330.168	0,04
iHeartCommunications, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	45.843	39.466	–
Meta Platforms, Inc. 4.6% 15/11/2032	USD	31.000	31.310	–
Meta Platforms, Inc. 5.625% 15/11/2055	USD	72.000	69.375	0,01
Paramount Global 4.2% 19/05/2032	USD	87.000	78.780	0,01
Paramount Global 12.75% 30/03/2062	USD	237.000	221.003	0,03
Rogers Communications, Inc., 144A 10.5% 15/03/2082	USD	196.000	196.046	0,02
Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	400.000	385.372	0,05
Urban One, Inc., 144A 7.625% 01/04/2031	USD	348.000	182.735	0,02
Warnermedia Holdings, Inc. 5.05% 15/03/2042	USD	284.000	201.489	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Target Return

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
WULF Compute LLC, 144A 7.75% 15/10/2030	USD	110.000	113.362	0,01
			4.037.422	**0,48**
Beni di consumo voluttuari				
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	175.000	175.624	0,02
Acushnet Co., 144A 5.625% 01/12/2033	USD	96.000	97.511	0,01
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7.5% 15/02/2033	USD	175.000	180.794	0,02
Amazon.com, Inc. 4.65% 20/11/2035	USD	181.000	180.602	0,02
Amazon.com, Inc. 5.45% 20/11/2055	USD	280.000	274.344	0,03
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 6.375% 15/10/2032	USD	14.000	14.311	–
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 7.75% 15/10/2033	USD	389.000	396.657	0,05
BMW US Capital LLC, 144A 5.4% 21/03/2035	USD	34.000	35.291	–
BMW US Capital LLC, 144A 5.2% 11/08/2035	USD	41.000	41.543	–
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	145.000	150.246	0,02
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.5% 15/02/2032	USD	90.000	92.207	0,01
Carnival Corp., 144A 5.125% 01/05/2029	USD	84.000	85.075	0,01
Carnival Corp., 144A 6.125% 15/02/2033	USD	45.000	46.468	0,01
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	225.000	214.323	0,03
Flutter Treasury DAC, 144A 5.875% 04/06/2031	USD	200.000	202.792	0,02
Forvia SE, 144A 6.75% 15/09/2033	USD	200.000	207.054	0,02
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 15/07/2031	USD	60.000	57.139	0,01
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	285.000	299.925	0,04
Light & Wonder International, Inc., 144A 7.5% 01/09/2031	USD	240.000	251.018	0,03
Light & Wonder International, Inc., 144A 6.25% 01/10/2033	USD	98.000	99.113	0,01
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 7.375% 01/08/2033	USD	195.000	206.961	0,02
Magna International, Inc. 1.5% 25/09/2027	EUR	100.000	115.236	0,01
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	734.000	533.434	0,06
Mavis Tire Express Services Topco Corp., 144A 6.5% 15/05/2029	USD	84.000	83.534	0,01
Melco Resorts Finance Ltd., 144A 7.625% 17/04/2032	USD	200.000	210.623	0,02
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	130.000	124.844	0,01
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	70.000	64.726	0,01
NCL Corp. Ltd., 144A 6.75% 01/02/2032	USD	105.000	107.487	0,01
NCL Corp. Ltd., 144A 6.25% 15/09/2033	USD	43.000	42.978	0,01
Nissan Motor Acceptance Co. LLC, 144A 5.625% 29/09/2028	USD	190.000	190.683	0,02
PetSmart LLC, 144A 7.5% 15/09/2032	USD	500.000	508.672	0,06
Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	445.000	496.339	0,06
Rivers Enterprise Borrower LLC, 144A 6.625% 01/02/2033	USD	155.000	158.570	0,02
Rivers Enterprise Lender LLC, 144A 6.25% 15/10/2030	USD	113.000	115.342	0,01
Royal Caribbean Cruises Ltd. 5.375% 15/01/2036	USD	142.000	143.004	0,02
Sabre GLBL, Inc., 144A 11.125% 15/07/2030	USD	685.000	566.741	0,07
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6.625% 01/05/2032	USD	90.000	90.659	0,01
Six Flags Entertainment Corp. 5.25% 15/07/2029	USD	275.000	256.732	0,03
Stellantis Finance US, Inc., 144A 12.9% 18/03/2035	USD	400.000	417.063	0,05

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Target Return

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Tabcorp Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.991% 28/05/2031	AUD	500.000	330.646	0,04
Tapestry, Inc. 5.5% 11/03/2035	USD	134.000	137.274	0,02
Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5.75% 15/11/2032	USD	44.000	45.298	0,01
Tractor Supply Co. 1.75% 01/11/2030	USD	87.000	77.212	0,01
Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	260.000	278.566	0,03
Viking Cruises Ltd., 144A 5.875% 15/10/2033	USD	109.000	110.676	0,01
Volkswagen Financial Services Australia Pty. Ltd., Reg. S 5.2% 16/10/2030	AUD	900.000	589.514	0,08
Voyager Parent LLC, 144A 9.25% 01/07/2032	USD	305.000	323.822	0,04
Wynn Macau Ltd., 144A 6.75% 15/02/2034	USD	225.000	228.086	0,03
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5.125% 01/10/2029	USD	85.000	85.559	0,01
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	190.000	206.044	0,02
ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	150.000	148.335	0,02
			10.096.697	**1,19**
Beni di prima necessità				
Bacardi-Martini BV, 144A 6% 01/02/2035	USD	143.000	148.795	0,02
Bunge Finance Europe BV, Reg. S 1% 24/09/2028	EUR	100.000	111.988	0,01
Campbell's Co. (The) 5.4% 21/03/2034	USD	74.000	75.520	0,01
Coles Group Treasury Pty. Ltd. 6.208% 28/11/2033	AUD	870.000	602.305	0,08
Constellation Brands, Inc. 4.95% 01/11/2035	USD	86.000	85.252	0,01
Coty, Inc., 144A 6.625% 15/07/2030	USD	82.000	84.345	0,01
Coty, Inc., 144A 5.6% 15/01/2031	USD	107.000	107.929	0,01
Flowers Foods, Inc. 5.75% 15/03/2035	USD	65.000	65.408	0,01
Mars, Inc., 144A 5.2% 01/03/2035	USD	252.000	259.576	0,03
Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	275.000	282.782	0,03
US Foods, Inc., 144A 7.25% 15/01/2032	USD	170.000	178.828	0,02
			2.002.728	**0,24**
Energia				
Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	485.000	509.828	0,06
Ampol Ltd., Reg. S 6.213% 11/12/2054	AUD	1.000.000	689.028	0,08
Ampol Ltd., Reg. S 7.301% 09/12/2080	AUD	800.000	536.353	0,06
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	1.000.000	1.283.117	0,16
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 5.875% 30/06/2029	USD	175.000	176.226	0,02
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6.625% 15/07/2033	USD	165.000	171.165	0,02
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.25% 15/07/2032	USD	36.000	38.140	–
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	127.000	123.757	0,01
Cheniere Energy, Inc. 4.625% 15/10/2028	USD	83.000	82.915	0,01
Cheniere Energy, Inc. 5.65% 15/04/2034	USD	63.000	65.475	0,01
Chord Energy Corp., 144A 6% 01/10/2030	USD	190.000	193.267	0,02
Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	240.000	248.870	0,03
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	81.000	78.552	0,01
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.875% 15/04/2032	USD	209.000	206.072	0,02
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.375% 15/01/2033	USD	80.000	75.978	0,01
Diamondback Energy, Inc. 3.125% 24/03/2031	USD	44.000	41.190	–
Diamondback Energy, Inc. 5.9% 18/04/2064	USD	240.000	227.778	0,03
Enbridge, Inc. 7.375% 15/03/2055	USD	44.000	46.611	0,01
Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	290.000	310.503	0,04

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Target Return

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Energy Transfer LP 7.125% 01/10/2054	USD	390.000	403.740	0,05
Energy Transfer LP 6.75% 15/02/2056	USD	160.000	160.696	0,02
Eni SpA, 144A 5.75% 19/05/2035	USD	200.000	210.129	0,02
Expand Energy Corp. 5.7% 15/01/2035	USD	75.000	77.818	0,01
HF Sinclair Corp. 6.25% 15/01/2035	USD	34.000	35.553	–
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 6.625% 15/01/2034	USD	287.000	295.886	0,03
Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	120.000	121.247	0,01
Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6.875% 01/12/2032	USD	100.000	103.397	0,01
MC Brazil Downstream Trading SARL, 144A 7.25% 30/06/2031	USD	448.553	394.720	0,05
MPLX LP 5.4% 15/09/2035	USD	120.000	121.129	0,01
Nabors Industries, Inc., 144A 7.625% 15/11/2032	USD	175.000	171.431	0,02
NGL Energy Operating LLC, 144A 8.125% 15/02/2029	USD	135.000	140.499	0,02
Ovintiv, Inc. 6.5% 01/02/2038	USD	37.000	39.001	–
PBF Holding Co. LLC, 144A 9.875% 15/03/2030	USD	195.000	200.725	0,02
Permian Resources Operating LLC, 144A 5.875% 01/07/2029	USD	50.000	50.360	0,01
Permian Resources Operating LLC, 144A 12.5% 01/02/2033	USD	212.000	217.687	0,03
Phillips 66 Co. 5.875% 15/03/2056	USD	81.000	80.173	0,01
Phillips 66 Co. 6.2% 15/03/2056	USD	61.000	60.800	0,01
Plains All American Pipeline LP 5.6% 15/01/2036	USD	62.000	62.889	0,01
Santos Finance Ltd., Reg. S 5.75% 13/11/2035	USD	1.000.000	997.555	0,13
SESI LLC, 144A 7.875% 30/09/2030	USD	136.000	134.160	0,02
Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8.625% 31/10/2029	USD	105.000	108.955	0,01
Sunoco LP, 144A 4.5% 01/10/2029	USD	70.000	68.382	0,01
Sunoco LP, 144A 6.625% 15/08/2032	USD	40.000	41.303	–
Transcanada Trust 5.6% 07/03/2082	USD	103.000	102.066	0,01
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	265.000	269.648	0,03
Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	329.000	259.834	0,03
Vermilion Energy, Inc., 144A 7.25% 15/02/2033	USD	255.000	241.022	0,03
			10.275.630	**1,21**
Finanza				
3i Group plc, Reg. S 4.875% 14/06/2029	EUR	100.000	123.559	0,01
Airservices Australia 5.35% 15/11/2037	AUD	1.100.000	717.026	0,08
Ally Financial, Inc. 4.7% Perpetual	USD	90.000	89.160	0,01
Ally Financial, Inc. 5.548% 31/07/2033	USD	110.000	111.159	0,01
American International Group, Inc. 5.45% 07/05/2035	USD	65.000	67.777	0,01
AMP Bank Ltd. 4.298% 19/11/2026	AUD	6.820.000	4.548.347	0,54
ANZ Holdings New Zealand Ltd., Reg. S 6.44% Perpetual	AUD	4.000.000	2.814.903	0,33
Arbejdernes Landsbank A/S 3.625% 05/03/2030	EUR	100.000	118.843	0,01
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 8.5% 15/12/2028	USD	136.000	135.591	0,02
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 7.875% 15/07/2030	USD	43.000	41.155	–
ASN Bank NV, Reg. S 2.375% 04/05/2027	EUR	100.000	117.512	0,01
Assurant, Inc. 5.55% 15/02/2036	USD	27.000	27.589	–
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.736% 10/02/2038	AUD	500.000	351.676	0,04
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.15% 15/01/2030	USD	63.000	64.239	0,01
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.375% 30/05/2030	USD	194.000	199.583	0,02
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4.95% 15/10/2032	USD	241.000	239.295	0,03
Banco Santander SA, Reg. S 6.499% 23/01/2031	AUD	500.000	347.368	0,04

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Target Return

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Banco Santander SA, Reg. S 5.748% 17/07/2034	AUD	1.000.000	684.785	0,08
Banco Santander SA, Reg. S 5.611% 06/03/2035	AUD	1.000.000	677.359	0,08
Banco Santander SA, Reg. S 5.8% 06/03/2035	AUD	500.000	334.228	0,04
Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	315.000	311.707	0,04
Bank of America Corp. 1.898% 23/07/2031	USD	154.000	138.514	0,02
Bank of America Corp. 2.972% 04/02/2033	USD	570.000	522.248	0,06
Barclays plc, Reg. S 4.891% 20/05/2027	AUD	500.000	334.766	0,04
Barclays plc, Reg. S 6.158% 28/05/2035	AUD	1.500.000	1.017.493	0,12
Beacon Funding Trust, 144A 6.266% 15/08/2054	USD	100.000	102.162	0,01
BNP Paribas SA, Reg. S 5.803% 23/08/2034	AUD	1.000.000	678.128	0,08
BNP Paribas SA, Reg. S 5.668% 03/12/2036	AUD	4.000.000	2.683.479	0,32
BNP Paribas SA, Reg. S 6.198% 03/12/2036	AUD	600.000	400.396	0,05
BNP Paribas SA, Reg. S 7% Perpetual	AUD	600.000	402.285	0,05
BPCE SA, 144A 5.389% 28/05/2031	USD	250.000	257.240	0,03
BPCE SA, Reg. S 6.562% 12/06/2040	AUD	3.600.000	2.421.748	0,29
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	145.000	143.384	0,02
Capital One Financial Corp. 2.359% 29/07/2032	USD	41.000	35.957	–
Capital One Financial Corp. 5.197% 11/09/2036	USD	60.000	59.864	0,01
Capital One NA 2.7% 06/02/2030	USD	250.000	235.990	0,03
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	175.000	172.948	0,02
Citigroup, Inc. 5.174% 11/09/2036	USD	121.000	122.526	0,01
Citigroup, Inc. 13.25% Perpetual	USD	229.000	233.325	0,03
CNA Financial Corp. 5.2% 15/08/2035	USD	150.000	151.368	0,02
Commonwealth Bank of Australia 6.704% 15/03/2038	AUD	1.800.000	1.268.246	0,15
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 5.18% 09/10/2035	AUD	3.000.000	1.968.077	0,23
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.788% 26/08/2037	EUR	1.000.000	1.168.457	0,14
Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	205.000	209.879	0,02
Credit Agricole SA, 144A 4.818% 25/09/2033	USD	276.000	276.214	0,03
Credit Agricole SA, Reg. S 5.62% 16/01/2035	AUD	1.000.000	676.805	0,08
Credit Agricole SA, Reg. S 6.064% 16/01/2035	AUD	1.000.000	673.202	0,08
Credit Union Australia Ltd., Reg. S 4.565% 03/11/2028	AUD	900.000	602.171	0,07
Defence Bank Ltd., Reg. S 5.78% 24/09/2035	AUD	500.000	336.411	0,04
Deutsche Bank AG 4.469% 10/12/2031	USD	150.000	149.765	0,02
Fiserv, Inc. 5.25% 11/08/2035	USD	68.000	68.024	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC 6.054% 05/11/2031	USD	400.000	410.816	0,05
General Motors Financial Co., Inc. 5.55% 15/07/2029	USD	77.000	79.942	0,01
General Motors Financial Co., Inc. 2.7% 10/06/2031	USD	34.000	30.867	–
General Motors Financial Co., Inc. 5.625% 04/04/2032	USD	8.000	8.349	–
General Motors Financial Co., Inc. 6.1% 07/01/2034	USD	42.000	44.612	0,01
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	298.000	295.779	0,03
GNMA 787704 5% 20/11/2054	USD	962.544	968.475	0,11
GNMA 787981 5.5% 20/05/2055	USD	581.637	594.266	0,07
GNMA 788099 5.5% 20/08/2055	USD	1.090.821	1.113.433	0,13
GNMA MA8879 5.5% 20/05/2053	USD	692.008	702.961	0,08
GNMA MB0367 6% 20/05/2055	USD	965.852	985.386	0,12
GNMA MB0484 5% 20/07/2055	USD	1.088.412	1.087.940	0,13
goeasy Ltd., 144A 6.875% 15/02/2031	USD	85.000	79.326	0,01

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Target Return

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Heritage and People's Choice Ltd., Reg. S 6.152% 23/05/2035	AUD	1.000.000	687.425	0,08
Hollard Insurance Co. Pty. Ltd. (The) 5.835% 01/11/2039	AUD	1.000.000	687.151	0,08
Horace Mann Educators Corp. 4.7% 01/10/2030	USD	54.000	53.712	0,01
HSBC Holdings plc, Reg. S 5.642% 28/08/2036	AUD	2.600.000	1.693.798	0,20
HUB International Ltd., 144A 7.25% 15/06/2030	USD	310.000	326.226	0,04
IG Group Holdings plc, Reg. S 6.125% 22/10/2030	GBP	100.000	139.059	0,02
Insurance Australia Group Ltd. 6.162% 15/12/2036	AUD	1.000.000	676.998	0,08
Insurance Australia Group Ltd., Reg. S 5.392% 15/06/2037	AUD	1.000.000	676.263	0,08
Jane Street Group, 144A 6.75% 01/05/2033	USD	229.000	239.185	0,03
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	300.000	298.524	0,04
JPMorgan Chase & Co. 2.522% 22/04/2031	USD	142.000	132.469	0,02
JPMorgan Chase & Co. 2.963% 25/01/2033	USD	426.000	391.776	0,05
Judo Bank Pty. Ltd. 5.732% 08/10/2035	AUD	2.000.000	1.342.862	0,16
Judo Bank Pty. Ltd., Reg. S 5.162% 13/06/2028	AUD	1.800.000	1.210.537	0,14
KeyCorp 5.121% 04/04/2031	USD	71.000	73.011	0,01
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	700.000	468.380	0,06
Lincoln National Corp. 5.35% 15/11/2035	USD	81.000	82.033	0,01
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 5.843% 29/08/2034	AUD	1.300.000	886.441	0,10
M&T Bank Corp. 5.4% 30/07/2035	USD	88.000	88.948	0,01
Macquarie Bank Ltd. 5.953% 01/03/2034	AUD	1.000.000	679.939	0,08
Macquarie Bank Ltd. 5.491% 20/02/2035	AUD	500.000	341.042	0,04
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 6.798% 18/01/2033	USD	500.000	548.242	0,06
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 5.513% 29/11/2035	AUD	500.000	341.737	0,04
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 6.146% 29/05/2040	AUD	1.000.000	670.569	0,08
MassMutual Global Funding II, 144A 4.35% 17/09/2031	USD	280.000	278.421	0,03
Morgan Stanley 2.943% 21/01/2033	USD	175.000	159.987	0,02
Morgan Stanley 4.099% 22/05/2036	EUR	170.000	203.197	0,02
Morgan Stanley Private Bank NA 4.465% 19/11/2031	USD	250.000	250.913	0,03
MyState Ltd., Reg. S 6.404% 21/05/2035	AUD	2.000.000	1.357.927	0,16
National Australia Bank Ltd., Reg. S 5.1% 16/10/2035	AUD	500.000	325.951	0,04
National Australia Bank Ltd., Reg. S 3.933% 02/08/2034	USD	500.000	487.754	0,06
National Australia Bank Ltd., Reg. S 4.955% 14/11/2035	AUD	900.000	601.846	0,07
National Australia Bank Ltd., Reg. S 5.902% 14/01/2036	USD	900.000	948.730	0,11
National Australia Bank Ltd., Reg. S 5.774% 30/07/2040	AUD	700.000	462.371	0,05
NatWest Markets plc, Reg. S 5.383% 23/08/2028	AUD	500.000	341.069	0,04
New York Life Global Funding, 144A 4.15% 25/07/2028	USD	150.000	151.005	0,02
Nippon Life Insurance Co. 4.114% 23/01/2055	EUR	100.000	116.706	0,01
Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 6.17% 29/05/2055	USD	32.000	34.094	–
Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 5.5% 29/12/2032	EUR	100.000	122.261	0,01
Omnis Funding Trust, 144A 6.722% 15/05/2055	USD	192.000	200.453	0,02
OneMain Finance Corp. 6.5% 15/03/2033	USD	143.000	144.856	0,02
Pacific Life Global Funding II, 144A 4.875% 17/07/2032	USD	219.000	223.583	0,03
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.068% 24/01/2034	USD	87.000	89.191	0,01

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Target Return

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.676% 22/01/2035	USD	15.000	15.859	–
Pricoa Global Funding I, 144A 4.75% 26/08/2032	USD	270.000	272.942	0,03
Prologis Targeted US Logistics Fund LP, 144A 4.75% 15/01/2036	USD	139.000	136.470	0,02
Protective Life Corp., 144A 4.7% 15/01/2031	USD	50.000	50.362	0,01
Prudential Financial, Inc. 5.125% 01/03/2052	USD	65.000	64.479	0,01
Prudential Financial, Inc. 6.5% 15/03/2054	USD	165.000	175.021	0,02
QBE Insurance Group Ltd. 5.454% 21/11/2036	AUD	1.000.000	677.346	0,08
QBE Insurance Group Ltd. 6.83% 28/06/2039	AUD	500.000	352.127	0,04
QBE Insurance Group Ltd. 6.303% 11/09/2039	AUD	2.000.000	1.348.196	0,16
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.834% 03/10/2035	USD	800.000	833.075	0,10
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.239% 10/11/2037	USD	951.000	953.694	0,11
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 18/02/2032	EUR	100.000	117.664	0,01
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 6.75% 02/07/2035	USD	200.000	212.503	0,03
Rocket Cos., Inc., 144A 6.125% 01/08/2030	USD	140.000	144.856	0,02
Royal Bank of Canada 6.5% 24/11/2085	USD	205.000	205.282	0,02
SBS Bank, Reg. S 4.941% 20/11/2028	AUD	1.300.000	871.887	0,10
Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	175.000	180.806	0,02
Societe Generale SA, Reg. S 3.375% 14/05/2030	EUR	200.000	236.137	0,03
Standard Chartered plc (LONDON), 144A 5.4% 12/08/2036	USD	200.000	204.389	0,02
Suncorp Group Ltd. 6.08% 27/06/2034	AUD	2.000.000	1.379.768	0,16
Synchrony Financial 6% 29/07/2036	USD	31.000	31.968	–
Toronto-Dominion Bank (The) 6.35% 31/10/2085	USD	265.000	269.694	0,03
Truist Financial Corp. 5.711% 24/01/2035	USD	87.000	91.823	0,01
UBS Group AG, 144A 7% Perpetual	USD	200.000	204.987	0,02
UBS Group AG, Reg. S 4.125% 09/06/2033	EUR	200.000	242.581	0,03
UBS Group AG, Reg. S 6.375% Perpetual	AUD	4.700.000	3.110.461	0,37
UMBS DF2348 5% 01/11/2055	USD	2.196.179	2.194.498	0,26
UMBS FA0029 5.5% 01/11/2054	USD	176.526	180.756	0,02
UMBS FS1171 3% 01/01/2052	USD	834.608	744.532	0,09
UMBS FS9408 5.5% 01/10/2054	USD	982.776	997.537	0,12
UMBS MA4493 2.5% 01/12/2051	USD	965.621	824.474	0,10
UMBS QI7739 6% 01/06/2054	USD	858.355	886.848	0,10
UMBS QZ8416 5% 01/11/2055	USD	1.612.900	1.615.660	0,19
UMBS RJ1261 5% 01/04/2054	USD	932.724	933.720	0,11
UMBS SD6757 5.5% 01/11/2054	USD	628.582	643.534	0,08
UMBS SL0207 5% 01/01/2055	USD	762.287	770.389	0,09
UMBS SL0212 5% 01/11/2054	USD	1.132.431	1.139.205	0,13
US Bancorp 5.384% 23/01/2030	USD	8.000	8.294	–
US Bancorp 4.839% 01/02/2034	USD	173.000	174.703	0,02
US Treasury Bill 0% 03/02/2026	USD	10.200.000	10.168.267	1,21
US Treasury Bill 0% 10/02/2026	USD	7.000.000	6.973.212	0,82
US Treasury Bill 0% 17/02/2026	USD	8.300.000	8.262.558	0,97
US Treasury Bill 0% 24/02/2026	USD	1.500.000	1.492.236	0,18
US Treasury Bill 0% 02/01/2026	USD	5.000.000	5.000.000	0,59
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	7.900.000	7.891.545	0,93
US Treasury Bill 0% 20/01/2026	USD	18.119.900	18.087.851	2,14
US Treasury Bill 0% 05/02/2026	USD	7.000.000	6.976.693	0,82
UWM Holdings LLC, 144A 6.25% 15/03/2031	USD	299.000	299.291	0,04
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	190.000	180.301	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Target Return

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Wells Fargo & Co. 3.35% 02/03/2033	USD	140.000	130.919	0,02
Wells Fargo & Co. 5.389% 24/04/2034	USD	381.000	397.198	0,05
Westpac Banking Corp. 5.618% 20/11/2035	USD	345.000	357.271	0,04
Westpac Banking Corp. 7.199% 15/11/2038	AUD	1.000.000	725.534	0,09
Westpac Banking Corp., Reg. S 0.766% 13/05/2031	EUR	1.500.000	1.749.293	0,21
			147.463.423	**17,40**
Sanità				
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	170.000	163.926	0,02
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	145.000	129.964	0,02
Bayer US Finance II LLC, 144A 5.5% 30/07/2035	USD	128.000	130.520	0,02
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	55.000	53.153	0,01
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 4% 15/03/2031	USD	119.000	113.346	0,01
Community Health Systems, Inc., 144A 5.25% 15/05/2030	USD	455.000	427.925	0,04
Community Health Systems, Inc., 144A 4.75% 15/02/2031	USD	138.000	122.981	0,01
CVS Health Corp. 5.25% 21/02/2033	USD	69.000	71.196	0,01
CVS Health Corp. 5.625% 21/02/2053	USD	78.000	73.521	0,01
DaVita, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	100.000	97.286	0,01
HCA, Inc. 4.625% 15/03/2052	USD	97.000	79.437	0,01
Johnson & Johnson 3.7% 26/02/2055	EUR	100.000	106.575	0,01
LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	140.000	150.908	0,02
LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	95.000	104.402	0,01
Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	255.000	249.919	0,03
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	400.000	390.495	0,05
Select Medical Corp., 144A 6.25% 01/12/2032	USD	255.000	249.767	0,03
Tenet Healthcare Corp., 144A 5.5% 15/11/2032	USD	105.000	106.517	0,01
Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	225.000	220.607	0,03
UnitedHealth Group, Inc. 5.15% 15/07/2034	USD	41.000	42.095	–
			3.084.540	**0,36**
Industria				
Aircastle Ltd., 144A 5.95% 15/02/2029	USD	131.000	136.603	0,02
Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	285.000	285.577	0,03
Aliaxis Holdings SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	100.000	110.623	0,01
Amentum Holdings, Inc., 144A 7.25% 01/08/2032	USD	145.000	152.910	0,02
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	95.000	96.827	0,01
Aurizon Finance Pty. Ltd. 3% 09/03/2028	AUD	1.000.000	640.246	0,08
Aurizon Holdings Ltd. 6.452% 16/05/2055	AUD	1.200.000	826.466	0,10
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 6.2% 05/12/2033	AUD	1.500.000	1.012.911	0,12
Australia Pacific Airports Melbourne Pty. Ltd., Reg. S 5.763% 16/06/2055	AUD	2.000.000	1.355.601	0,16
Australia Pacific Airports Melbourne Pty. Ltd., Reg. S 5.95% 16/06/2055	AUD	1.200.000	798.772	0,09
Beacon Mobility Corp., 144A 7.25% 01/08/2030	USD	20.000	20.992	–
Boeing Co. (The) 3.25% 01/02/2035	USD	305.000	268.357	0,03
Brisbane Airport Corp. Pty. Ltd. 4.5% 30/12/2030	AUD	1.500.000	968.068	0,11
CACI International, Inc., 144A 6.375% 15/06/2033	USD	70.000	72.496	0,01
Carpenter Technology Corp., 144A 5.625% 01/03/2034	USD	167.000	169.769	0,02
Carrier Global Corp. 5.9% 15/03/2034	USD	120.000	129.202	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Target Return

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
ConnectEast Finance Pty. Ltd., Reg. S 3.4% 25/03/2026	AUD	1.000.000	666.816	0,08
Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 5.625% 13/01/2035	USD	150.000	155.673	0,02
Efesto Bidco SpA Efesto US LLC, 144A 7.5% 15/02/2032	USD	200.000	202.704	0,02
Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 22/01/2032	EUR	200.000	236.490	0,03
FedEx Corp. 2.4% 15/05/2031	USD	144.000	131.040	0,02
FedEx Corp. 3.9% 01/02/2035	USD	144.000	133.297	0,02
Flinders Port Holdings Pty. Ltd. 6.1% 10/07/2034	AUD	2.500.000	1.694.233	0,20
Herc Holdings, Inc., 144A 5.75% 15/03/2031	USD	84.000	85.240	0,01
Herc Holdings, Inc., 144A 6% 15/03/2034	USD	84.000	85.363	0,01
Howmet Aerospace, Inc. 4.55% 15/11/2032	USD	81.000	81.534	0,01
Lonsdale Finance Pty. Ltd., Reg. S 2.1% 15/10/2027	AUD	1.000.000	638.141	0,08
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	250.000	246.340	0,03
New Flyer Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/07/2030	USD	245.000	264.610	0,03
Pacific National Finance Pty. Ltd., Reg. S 7.563% 11/12/2054	AUD	500.000	340.782	0,04
Pacific National Finance Pty. Ltd., Reg. S 7.75% 11/12/2054	AUD	1.000.000	676.724	0,08
Patrick Terminals Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.549% 22/10/2035	AUD	3.200.000	2.062.431	0,23
Port of Newcastle Investments Financing Pty. Ltd., Reg. S 6.1% 18/07/2033	AUD	2.000.000	1.336.246	0,16
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	145.000	142.336	0,02
QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.3% 29/07/2027	AUD	1.000.000	643.808	0,08
QPH Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 5.695% 05/03/2035	AUD	1.000.000	659.842	0,08
Qube Treasury Pty. Ltd., Reg. S 5.9% 11/12/2034	AUD	500.000	329.714	0,04
RTX Corp. 5.4% 01/05/2035	USD	87.000	91.735	0,01
Sensata Technologies BV, 144A 5.875% 01/09/2030	USD	200.000	203.209	0,02
Synergy Infrastructure Holdings LLC, 144A 7.875% 01/12/2030	USD	30.000	31.198	–
TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	320.000	336.767	0,04
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	130.000	129.503	0,02
Watco Cos. LLC, 144A 7.125% 01/08/2032	USD	195.000	204.273	0,02
Weir Group Australian Holdings Pty. Ltd. 5.2% 23/01/2031	AUD	2.200.000	1.422.935	0,17
WestConnex Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3.15% 31/03/2031	AUD	1.600.000	952.586	0,11
			21.230.990	**2,51**
IT				
Beignet Investor LLC, 144A 6.581% 30/05/2049	USD	139.000	147.348	0,02
Broadcom, Inc., 144A 3.137% 15/11/2035	USD	87.000	75.129	0,01
Broadcom, Inc. 3.469% 15/04/2034	USD	87.000	79.531	0,01
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	390.000	395.523	0,04
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.625% 15/08/2033	USD	31.000	30.743	–
Dell International LLC 4.5% 15/02/2031	USD	67.000	67.028	0,01
Dell International LLC 5.1% 15/02/2036	USD	140.000	138.671	0,02
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5.875% 25/01/2034	USD	200.000	206.089	0,02
Intel Corp. 5.15% 21/02/2034	USD	87.000	88.252	0,01
Intel Corp. 3.25% 15/11/2049	USD	65.000	41.626	–

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Target Return

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Keysight Technologies, Inc. 5.35% 30/07/2030	USD	63.000	65.758	0,01
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	369.000	354.701	0,04
NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	140.000	139.507	0,02
Oracle Corp. 4.8% 26/09/2032	USD	93.000	89.865	0,01
Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	163.000	121.398	0,01
Oracle Corp. 3.65% 25/03/2041	USD	74.000	54.185	0,01
Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	68.000	47.405	0,01
Oracle Corp. 6.1% 26/09/2065	USD	66.000	58.407	0,01
Roper Technologies, Inc. 5.1% 15/09/2035	USD	117.000	118.210	0,01
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 4.125% 15/01/2031	USD	180.000	171.896	0,02
			2.491.272	**0,29**
Materiali				
Avient Corp., 144A 6.25% 01/11/2031	USD	90.000	92.572	0,01
Cascades, Inc., 144A 6.75% 15/07/2030	USD	285.000	297.472	0,04
Celanese US Holdings LLC 6.5% 15/04/2030	USD	255.000	256.497	0,03
Century Aluminum Co., 144A 6.875% 01/08/2032	USD	175.000	180.695	0,02
Champion Iron Canada, Inc., 144A 7.875% 15/07/2032	USD	130.000	138.479	0,02
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6.75% 15/04/2032	USD	95.000	97.815	0,01
Commercial Metals Co., 144A 5.75% 15/11/2033	USD	19.000	19.440	–
First Quantum Minerals Ltd., 144A 7.25% 15/02/2034	USD	200.000	210.685	0,02
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3.75% 04/02/2032	EUR	100.000	118.507	0,01
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	90.000	88.003	0,01
LYB International Finance III LLC 5.125% 15/01/2031	USD	40.000	40.211	–
Methanex US Operations, Inc., 144A 6.25% 15/03/2032	USD	255.000	262.956	0,03
Novelis Corp., 144A 4.75% 30/01/2030	USD	195.000	188.540	0,02
Olympus Water US Holding Corp., 144A 6.25% 01/10/2029	USD	405.000	393.820	0,05
Rio Tinto Finance USA plc 5.25% 14/03/2035	USD	87.000	89.862	0,01
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	160.000	158.479	0,02
Toucan FinCo. Ltd., 144A 9.5% 15/05/2030	USD	385.000	384.906	0,05
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	445.000	456.261	0,06
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8.25% 15/07/2030	USD	360.000	386.207	0,05
			3.861.407	**0,46**
Immobiliare				
American Tower Corp., REIT 5.4% 31/01/2035	USD	59.000	60.967	0,01
Broadstone Net Lease LLC, REIT 5% 01/11/2032	USD	83.000	83.471	0,01
BWP Property Group Ltd., REIT, Reg. S 4.55% 29/10/2030	AUD	700.000	453.833	0,05
Charter Hall LWR Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.656% 17/12/2029	AUD	1.000.000	599.276	0,07
Cousins Properties LP, REIT 5.25% 15/07/2030	USD	47.000	48.322	0,01
CPIF Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.485% 28/10/2030	AUD	1.000.000	585.254	0,07
DEXUS Finance Pty. Ltd., REIT 5.474% 10/12/2055	AUD	1.000.000	671.932	0,08
DWPF Finance Pty. Ltd., REIT 2.6% 04/08/2032	AUD	1.000.000	561.160	0,07
Healthpeak OP LLC, REIT 5.375% 15/02/2035	USD	33.000	33.790	–
Highwoods Realty LP, REIT 2.6% 01/02/2031	USD	87.000	78.238	0,01
Highwoods Realty LP, REIT 5.35% 15/01/2033	USD	20.000	20.076	–
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.5% 15/04/2035	USD	117.000	118.766	0,01
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	295.000	291.734	0,03

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Target Return

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.25% 15/04/2033	USD	127.000	113.222	0,01
Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP, REIT 5.25% 15/08/2032	USD	79.000	81.068	0,01
Regency Centers LP, REIT 5.1% 15/01/2035	USD	101.000	102.719	0,01
Region Retail Trust, REIT 4.933% 05/11/2031	AUD	750.000	487.077	0,06
SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	145.000	138.803	0,02
Scentre Group Trust 1, REIT 5.875% 10/09/2054	AUD	2.000.000	1.344.172	0,16
Scentre Group Trust 1, REIT 6.024% 10/09/2054	AUD	1.000.000	686.268	0,08
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 5.35% 18/09/2035	AUD	1.600.000	1.024.361	0,12
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 5.738% 31/03/2055	AUD	2.000.000	1.363.474	0,16
Vonovia SE, Reg. S 5.717% 03/09/2035	AUD	2.700.000	1.746.458	0,21
			10.694.441	**1,26**
Servizi di pubblica utilità				
AES Corp. (The) 7.6% 15/01/2055	USD	250.000	254.808	0,03
AGI Finance Pty. Ltd. 2.119% 24/06/2027	AUD	1.000.000	645.078	0,08
AGL Energy Ltd., Reg. S 5.77% 30/09/2035	AUD	550.000	356.888	0,04
AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 6.187% 12/02/2055	AUD	1.500.000	1.006.234	0,12
Baltimore Gas and Electric Co. 5.4% 01/06/2053	USD	170.000	164.176	0,02
California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	150.000	150.572	0,02
Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	255.000	239.265	0,03
Commonwealth Edison Co. 5.95% 01/06/2055	USD	23.000	24.001	–
Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 5.7% 15/05/2054	USD	81.000	81.181	0,01
Electricite de France SA, Reg. S 4.625% 07/05/2045	EUR	100.000	113.873	0,01
Electricite de France SA, Reg. S 6.627% 28/08/2045	AUD	4.300.000	2.836.199	0,34
Enel Finance International NV, 144A 5% 30/09/2035	USD	276.000	275.578	0,03
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	240.000	292.717	0,03
Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	214.000	244.308	0,03
Entergy Arkansas LLC 5.45% 01/06/2034	USD	72.000	75.561	0,01
Entergy Mississippi LLC 5.8% 15/04/2055	USD	259.000	262.293	0,03
Florida Power & Light Co. 5.7% 15/03/2055	USD	81.000	82.540	0,01
Georgia Power Co. 5.2% 15/03/2035	USD	253.000	260.535	0,03
Network Finance Co. Pty. Ltd. 2.579% 03/10/2028	AUD	2.000.000	1.255.870	0,16
NSW Electricity Networks Finance Pty. Ltd., Reg. S 2.543% 23/09/2030	AUD	1.500.000	883.144	0,10
NSW Electricity Networks Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.763% 11/03/2055	AUD	2.000.000	1.357.913	0,17
NSW Electricity Networks Finance Pty. Ltd., Reg. S 6.277% 11/03/2055	AUD	1.820.000	1.219.815	0,14
NSW Electricity Networks Finance Pty. Ltd., Reg. S 6.296% 20/11/2055	AUD	700.000	462.287	0,05
Oncor Electric Delivery Co. LLC 3.1% 15/09/2049	USD	298.000	199.483	0,02
Orsted A/S, Reg. S 4.875% 12/01/2032	GBP	100.000	131.323	0,02
Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	310.000	305.898	0,04
Public Service Electric and Gas Co. 5.5% 01/03/2055	USD	84.000	82.790	0,01
Sempra 6.875% 01/10/2054	USD	365.000	376.496	0,04
Southern Power Co. 4.9% 01/10/2035	USD	71.000	70.424	0,01
Victoria Power Networks Finance Pty. Ltd., Reg. S 4.573% 27/04/2032	AUD	1.200.000	803.656	0,09
Virginia Electric and Power Co. 5.15% 15/03/2035	USD	123.000	125.620	0,01

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Target Return

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Virginia Electric and Power Co. 4.9% 15/09/2035	USD	203.000	202.500	0,02
XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	21.000	21.514	–
			14.864.540	**1,75**
Totale obbligazioni			**230.103.090**	**27,15**
Certificati di deposito				
Finanza				
Bank Of Queensland Ltd Certificate Of Deposit Zero 0% 17/06/2026	AUD	5.000.000	3.276.146	0,39
Bank of Queensland Ltd. 0% 17/02/2026	AUD	5.000.000	3.325.486	0,39
Bendigo & Adelaide Bank Ltd Certificate Of Deposit 0% 15/06/2026	AUD	4.000.000	2.621.667	0,31
Bendigo & Adelaide Bank Ltd. 0% 27/01/2026	AUD	2.000.000	1.333.094	0,16
Bendigo & Adelaide Bank Ltd. 0% 17/02/2026	AUD	4.000.000	2.660.389	0,31
			13.216.782	**1,56**
Totale certificati di deposito			**13.216.782**	**1,56**
Contratti "To Be Announced"				
Finanza				
GNMA 5% 15/01/2053	USD	4.180.000	4.174.848	0,50
GNMA 4.5% 15/01/2054	USD	3.850.000	3.756.837	0,44
UMBS 4.5% 25/01/2053	USD	4.204.000	4.109.830	0,48
UMBS 5% 25/01/2053	USD	2.130.000	2.127.629	0,25
			14.169.144	**1,67**
Totale contratti "To Be Announced"			**14.169.144**	**1,67**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**257.489.016**	**30,38**
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	16.648	40.991.125	4,84
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Class I Accumulation USD	USD	410.186	52.896.251	6,24
Schroder ISF Carbon Neutral Credit - Class I Accumulation EUR	EUR	280.928	33.726.746	3,98
Schroder ISF Commodity - Class I Accumulation USD	USD	168.823	25.654.222	3,03
Schroder ISF Emerging Markets - Class I Accumulation USD	USD	448.220	17.056.518	2,01
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return - Class I Distribution USD	USD	2.668.019	63.640.790	7,51
Schroder ISF EURO High Yield Class I Accumulation EUR	EUR	67.154	16.757.934	1,98
Schroder ISF Global Gold - Class I Accumulation USD	USD	53.749	25.880.715	3,05
Schroder ISF QEP Global Core - Class I Accumulation USD	USD	474.874	42.020.485	4,96
			318.624.786	**37,60**
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			**318.624.786**	**37,60**
Fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)				
Fondi d'investimento				
iShares Global Govt Bond Fund USD (Dist) Share Class	USD	542	49.729	0,01
iShares Physical Gold ETC	USD	200.854	16.801.437	1,98
			16.851.166	**1,99**
Totale fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)			**16.851.166**	**1,99**
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			**335.475.952**	**39,59**
Totale investimenti			**833.508.792**	**98,35**
Liquidità			**28.669.053**	**3,38**
Altre attività/(passività)			**(14.653.688)**	**(1,73)**
Totale patrimonio netto			**847.524.157**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Target Return

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
AUD	8.410.156	EUR	4.720.000	05/03/2026	BNP Paribas	64.448	0,01
AUD	10.658.735	GBP	5.265.000	05/03/2026	J.P. Morgan	42.681	0,01
AUD	22.900.000	USD	15.080.410	05/03/2026	J.P. Morgan	226.909	0,02
EUR	12.134.000	JPY	2.190.243.908	05/03/2026	J.P. Morgan	249.928	0,02
GBP	3.726.000	EUR	4.233.508	05/03/2026	J.P. Morgan	27.458	–
USD	471.300	EUR	400.000	05/03/2026	ANZ	346	–
USD	1.418.481	EUR	1.200.000	05/03/2026	BNP Paribas	5.620	–
USD	12.245.733	HKD	95.065.500	05/03/2026	Citibank	8.929	–
USD	7.863.828	JPY	1.225.950.000	05/03/2026	J.P. Morgan	7.176	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**633.495**	**0,06**
Copertura delle Classi di Azioni							
AUD	27.648.567	USD	18.436.692	30/01/2026	HSBC	45.063	0,01
CNH	123.229.260	USD	17.522.526	30/01/2026	HSBC	161.029	0,02
EUR	140.553	USD	165.118	30/01/2026	HSBC	114	–
PLN	92.901.878	USD	25.781.667	30/01/2026	HSBC	59.181	0,01
SGD	30.126.530	USD	23.409.684	30/01/2026	HSBC	67.465	0,01
USD	1	AUD	1	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	184.986	EUR	157.068	30/01/2026	HSBC	340	–
USD	158	JPY	24.487	30/01/2026	HSBC	1	–
USD	3.099	PLN	11.103	30/01/2026	HSBC	10	–
USD	4	SGD	6	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	1	ZAR	17	30/01/2026	HSBC	–	–
ZAR	64.150.118	USD	3.802.344	30/01/2026	HSBC	63.887	0,01
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**397.090**	**0,06**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**1.030.585**	**0,12**
USD	3.805.632	AUD	5.800.000	06/01/2026	BNP Paribas	(70.837)	(0,01)
USD	53.749.648	AUD	82.299.400	06/01/2026	Citibank	(1.255.709)	(0,15)
USD	2.025.415	AUD	3.100.000	06/01/2026	Commonwealth Bank of Australia	(46.491)	(0,01)
USD	325.339	AUD	500.000	06/01/2026	Westpac Banking	(8.840)	–
USD	4.881.888	EUR	4.180.000	06/01/2026	BNP Paribas	(26.291)	–
USD	5.954.032	EUR	5.118.835	27/01/2026	Barclays	(62.700)	(0,01)
USD	1.394.964	GBP	1.062.074	27/01/2026	UBS	(33.803)	–
JPY	1.246.866.000	EUR	6.907.657	05/03/2026	BNP Paribas	(142.270)	(0,02)
JPY	544.067.317	GBP	2.653.000	05/03/2026	Commonwealth Bank of Australia	(81.884)	(0,01)
JPY	2.887.085.662	USD	18.639.135	05/03/2026	BNP Paribas	(136.888)	(0,02)
USD	1.665.016	AUD	2.500.000	05/03/2026	BNP Paribas	(6.089)	–
USD	72.513.116	AUD	110.851.846	05/03/2026	Westpac Banking	(1.584.903)	(0,18)
USD	2.221.907	EUR	1.900.000	05/03/2026	ANZ	(15.122)	–
USD	52.133.726	EUR	44.739.200	05/03/2026	BNP Paribas	(541.490)	(0,06)
USD	583.914	EUR	500.000	05/03/2026	Citibank	(4.778)	–
USD	3.899.670	EUR	3.350.000	05/03/2026	Commonwealth Bank of Australia	(44.566)	(0,01)
USD	10.867.460	GBP	8.209.000	05/03/2026	Commonwealth Bank of Australia	(174.640)	(0,02)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(4.237.301)**	**(0,50)**
Copertura delle Classi di Azioni							
AUD	845.132	USD	565.674	30/01/2026	HSBC	(744)	–
EUR	22.839.474	USD	26.858.072	30/01/2026	HSBC	(8.339)	–
JPY	2.055.738	USD	13.247	30/01/2026	HSBC	(109)	–
NZD	27.541.121	USD	16.038.582	30/01/2026	HSBC	(133.881)	(0,02)
PLN	2.977.443	USD	829.331	30/01/2026	HSBC	(1.149)	–

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Target Return

Contratti a termine su valute (continua)

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
SGD	222.439	USD	173.398	30/01/2026	HSBC	(55)	–
USD	211.588	AUD	319.953	30/01/2026	HSBC	(2.285)	–
USD	1.108.444	CNH	7.778.604	30/01/2026	HSBC	(7.796)	–
USD	146.196	EUR	124.528	30/01/2026	HSBC	(196)	–
USD	10.463	PLN	37.633	30/01/2026	HSBC	(4)	–
USD	285.332	SGD	367.200	30/01/2026	HSBC	(822)	–
USD	80.648	ZAR	1.353.299	30/01/2026	HSBC	(913)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(156.293)**	**(0,02)**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(4.393.594)**	**(0,52)**
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(3.363.009)**	**(0,40)**

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Australia 10 Year Bond	16/03/2026	194	AUD	14.195.692	72.777	0,01
Euro-Bobl	06/03/2026	(6)	EUR	(818.336)	3.839	–
Euro-Bund	06/03/2026	(84)	EUR	(12.582.051)	107.012	0,01
Euro-Buxl	06/03/2026	(2)	EUR	(258.595)	4.274	–
EURO STOXX 50 Index	20/03/2026	61	EUR	4.183.508	41.823	–
FTSE MIB Mini Index	20/03/2026	161	EUR	8.516.736	135.428	0,02
IBEX 35 Index	16/01/2026	419	EUR	8.500.976	140.772	0,02
Long Gilt	27/03/2026	2	GBP	245.840	1.830	–
MSCI Emerging Markets Index	20/03/2026	120	USD	8.506.800	289.469	0,03
MSCI Emerging Markets LatAm NTR Index	20/03/2026	115	USD	8.392.125	28.427	–
TOPIX Index	12/03/2026	77	JPY	16.758.982	184.806	0,02
US 5 Year Note	31/03/2026	(12)	USD	(1.311.844)	1.729	–
US 10 Year Note	20/03/2026	(145)	USD	(16.310.234)	81.161	0,01
US Long Bond	20/03/2026	(247)	USD	(28.543.937)	410.854	0,04
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					**1.504.201**	**0,16**
Australia 3 Year Bond	16/03/2026	(225)	AUD	(15.789.101)	(35.431)	–
Canada 10 Year Bond	20/03/2026	8	CAD	705.771	(8.001)	–
Euro-Schatz	06/03/2026	5	EUR	626.937	(707)	–
Euro-Bobl	06/03/2026	3	EUR	409.168	(1.796)	–
Euro-Bund	06/03/2026	6	EUR	898.718	(7.256)	–
S&P 500 Emini Index	20/03/2026	(26)	USD	(9.034.025)	(89.180)	(0,01)
US 2 Year Note	31/03/2026	(182)	USD	(37.996.765)	(12.870)	–
US 5 Year Note	31/03/2026	206	USD	22.519.984	(75.250)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	(166)	USD	(19.095.188)	(28.000)	–
US Long Bond	20/03/2026	15	USD	1.733.438	(16.875)	–
XAU Utilities Index	20/03/2026	94	USD	8.208.080	(7.230)	–
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					**(282.596)**	**(0,02)**
Utili netti non realizzati su contratti su contratti su financial future - Attività					**1.221.605**	**0,14**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Target Return

Contratti di opzione acquistati

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
93	S&P 500 Index, Call, 6,600.000, 18/06/2026	USD	UBS	5.181.495	0,61
26	S&P 500 Index, Call, 6,800.000, 18/06/2026	USD	UBS	1.062.880	0,13
Valore totale di mercato dei contratti di opzione acquistati - Attività				**6.244.375**	**0,74**

Contratti di opzione scritti

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni USD	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
(60)	S&P 500 Index, Call, 7,500.000, 18/06/2026	USD	8.516.700	UBS	(414.300)	(0,05)
(93)	S&P 500 Index, Put, 5,000.000, 18/06/2026	USD	2.142.255	UBS	(254.820)	(0,03)
(26)	S&P 500 Index, Put, 5,200.000, 18/06/2026	USD	775.778	UBS	(85.800)	(0,01)
Valore totale di mercato dei contratti di opzione scritti - Passività					**(754.920)**	**(0,09)**

Contratti di credit default swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Soggetto di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso di interesse (paga-mento)/ incasso	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
25.041.000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.45-V1	Acquisto	(5,00)%	20/12/2030	1.956.285	0,23
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Attività							**1.956.285**	**0,23**
26.853.000	USD	Citigroup	CDX.NA.IG.45-V1	Acquisto	(1,00)%	20/12/2030	(615.653)	(0,07)
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Passività							**(615.653)**	**(0,07)**
Valore netto di mercato dei contratti credit default swap - Attività							**1.340.632**	**0,16**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Inflation Plus

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Finanza				
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 6% 08/12/2031	INR	95.500.000	862.561	1,27
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	16.740	2.289.284	3,37
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRL	1.117.000	1.554.154	2,29
Brazil Notas do Tesouro Nacional Inflation Linked 6% 15/05/2035	BRL	60.900	400.961	0,59
Czech Republic Government Bond 3.5% 30/05/2035	CZK	31.000.000	1.185.257	1,75
Egypt Treasury Bill 0% 31/03/2026	EGP	70.000.000	1.184.182	1,75
Egypt Treasury Bill 0% 13/10/2026	EGP	80.000.000	1.206.824	1,78
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 04/02/2026	EUR	2.700.000	2.695.474	3,97
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 18/02/2026	EUR	3.700.000	3.690.911	5,44
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 11/03/2026	EUR	3.000.000	2.988.937	4,41
Hungary Government Bond 7% 24/10/2035	HUF	773.100.000	2.035.669	3,00
India Government Bond 7.18% 14/08/2033	INR	24.630.000	241.037	0,36
India Government Bond 6.33% 05/05/2035	INR	28.000.000	261.210	0,39
India Government Bond 7.54% 23/05/2036	INR	272.200.000	2.724.051	4,02
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7.75% 29/05/2031	MXN	7.560.000	344.920	0,51
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 8.5% 18/11/2038	MXN	27.400.000	1.215.098	1,79
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 8% 07/11/2047	MXN	42.910.000	1.735.204	2,56
Poland Government Bond 5% 25/10/2034	PLN	5.180.000	1.222.988	1,80
South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	21.718.000	1.163.653	1,72
South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044	ZAR	27.900.000	1.373.572	2,02
South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	20.200.000	999.014	1,47
Turkiye Government Bond 38.676% 06/12/2028	TRY	23.400.000	464.198	0,68
US Treasury 4.75% 15/05/2055	USD	600.000	504.700	0,74
US Treasury 4.75% 15/08/2055	USD	2.690.000	2.263.455	3,34
			34.607.314	**51,02**
Totale obbligazioni			**34.607.314**	**51,02**
Azioni				
Materiali				
Hycroft Mining Holding Corp. 'A'	USD	7.277	142.482	0,21
Southern Copper Corp.	USD	5	620	–
			143.102	**0,21**
Totale azioni			**143.102**	**0,21**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**34.750.416**	**51,23**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Finanza				
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035	BRL	19.850.000	2.533.156	3,73
Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	5.550.000	1.194.654	1,76
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7.75% 13/11/2042	MXN	49.550.000	2.002.852	2,95
Philippines Government Bond 6.375% 28/04/2035	PHP	36.980.000	549.457	0,81
Turkiye Government Bond 39.561% 17/05/2028	TRY	3.300.000	65.447	0,10
			6.345.566	**9,35**
Industria				
Yinson Bergenia Production BV, Reg. S 8.498% 31/01/2045	USD	259.000	231.456	0,34
			231.456	**0,34**
Materiali				
Cia de Minas Buenaventura SAA, Reg. S 6.8% 04/02/2032	USD	1.600.000	1.419.676	2,10

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Inflation Plus

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patri-monio netto
Endeavour Mining plc, Reg. S 7% 28/05/2030	USD	326.000	287.174	0,42
			1.706.850	**2,52**
Totale obbligazioni			**8.283.872**	**12,21**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**8.283.872**	**12,21**
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
Schroder ISF Commodity - Class I Accumulation USD	USD	44.982	5.821.591	8,58
			5.821.591	**8,58**
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			**5.821.591**	**8,58**
Fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)				
Fondi d'investimento				
Invesco Physical Gold ETC	USD	7.210	2.547.249	3,75
Invesco Physical Silver ETC	USD	66.880	3.888.114	5,73
iShares Physical Gold ETC	USD	20.890	1.488.267	2,19
UBS ETC linked to the Bloomberg Brent Crude Subindex Total Return	USD	2.060	1.880.563	2,77
WisdomTree Copper	USD	31.060	1.312.739	1,94
WisdomTree Corn	USD	37.650	603.077	0,89
WisdomTree Wheat	USD	39.330	571.786	0,84
WisdomTree WTI Crude Oil	USD	538.950	4.119.181	6,08
			16.410.976	**24,19**
Totale fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)			**16.410.976**	**24,19**
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			**22.232.567**	**32,77**
Totale investimenti			**65.266.855**	**96,21**
Liquidità			**1.406.599**	**2,07**
Altre attività/(passività)			**1.165.879**	**1,72**
Totale patrimonio netto			**67.839.333**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Inflation Plus

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
CAD	130.000	EUR	80.060	12/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	765	–
CAD	466.000	EUR	286.151	12/01/2026	J.P. Morgan	3.576	0,01
EUR	1.076.170	INR	111.900.000	14/01/2026	HSBC	17.232	0,03
EUR	536.055	PHP	36.500.000	14/01/2026	Goldman Sachs	7.361	0,01
CAD	598.000	EUR	367.200	16/01/2026	J.P. Morgan	4.592	0,01
HUF	237.630.000	EUR	612.617	16/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	3.630	0,01
ZAR	12.220.000	EUR	617.355	16/01/2026	Morgan Stanley	10.245	0,02
EUR	3.412.554	USD	3.995.000	22/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	12.899	0,02
EUR	117.071	USD	136.000	22/01/2026	J.P. Morgan	1.338	–
EUR	2.629.601	USD	3.043.000	22/01/2026	UBS	40.077	0,06
EUR	270.753	INR	28.000.000	29/01/2026	Deutsche Bank	6.419	0,01
EUR	269.289	INR	27.845.000	29/01/2026	J.P. Morgan	6.418	0,01
EUR	1.283.559	INR	133.399.000	30/01/2026	Deutsche Bank	24.407	0,04
CLP	554.240.000	EUR	505.555	04/02/2026	RBC	18.089	0,03
EUR	327.362	BRL	2.105.000	04/02/2026	Deutsche Bank	3.037	–
EUR	5.628.763	USD	6.545.000	09/02/2026	HSBC	63.926	0,08
EUR	869.412	USD	1.012.000	09/02/2026	Morgan Stanley	8.967	0,01
CLP	629.750.000	EUR	575.850	13/02/2026	J.P. Morgan	18.894	0,03
EUR	322.535	USD	378.000	18/02/2026	HSBC	1.271	–
EUR	1.571.780	USD	1.830.000	18/02/2026	J.P. Morgan	16.455	0,02
EUR	2.265.951	USD	2.650.000	18/02/2026	Lloyds Bank	13.704	0,02
EUR	2.091.420	USD	2.431.000	18/02/2026	Morgan Stanley	25.302	0,04
PLN	2.400.000	EUR	565.107	19/02/2026	Lloyds Bank	2.172	–
EUR	2.729.161	USD	3.193.000	09/03/2026	Standard Chartered	17.743	0,03
EUR	931.271	INR	98.900.000	10/03/2026	HSBC	2.259	–
ZAR	11.639.000	EUR	584.179	10/03/2026	Morgan Stanley	9.851	0,01
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**340.629**	**0,50**
Copertura delle Classi di Azioni							
USD	26.110	EUR	22.205	30/01/2026	HSBC	5	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**5**	**–**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**340.634**	**0,50**
EUR	366.923	CAD	596.000	12/01/2026	J.P. Morgan	(3.630)	(0,01)
EUR	601.394	MXN	13.125.000	12/01/2026	Goldman Sachs	(19.879)	(0,03)
EUR	1.165.707	MXN	25.335.000	12/01/2026	Lloyds Bank	(33.528)	(0,04)
EUR	366.728	CAD	598.000	16/01/2026	J.P. Morgan	(5.064)	(0,01)
EUR	597.987	HUF	237.630.000	16/01/2026	State Street	(18.260)	(0,03)
EUR	598.173	ZAR	12.220.000	16/01/2026	Goldman Sachs	(29.427)	(0,04)
EUR	1.154.110	MXN	25.155.000	20/01/2026	BNP Paribas	(35.170)	(0,04)
BRL	6.005.000	EUR	958.591	04/02/2026	J.P. Morgan	(33.381)	(0,05)
EUR	595.482	BRL	3.900.000	04/02/2026	Barclays	(5.404)	(0,01)
KRW	2.165.400.000	EUR	1.279.220	03/03/2026	HSBC	(1.463)	–
EUR	582.093	ZAR	11.639.000	10/03/2026	UBS	(11.938)	(0,02)
EUR	1.326.049	USD	1.570.000	17/03/2026	Barclays	(6.623)	(0,01)
EUR	3.511.395	USD	4.143.000	17/03/2026	Lloyds Bank	(5.330)	(0,01)
EUR	2.439.843	USD	2.887.000	17/03/2026	State Street	(10.745)	(0,02)
EUR	1.651.347	USD	1.950.000	19/03/2026	UBS	(3.716)	(0,01)
USD	2.421.000	EUR	2.057.449	19/03/2026	J.P. Morgan	(2.624)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(226.182)**	**(0,33)**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Inflation Plus

Contratti a termine su valute (continua)

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	95	USD	112	30/01/2026	HSBC	–	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**–**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(226.182)**	**(0,33)**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**114.452**	**0,17**

Contratti Total Return Swap

Descrizione	Controparte	Importo nominale	Valuta	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate
Incasso CIND_MQCPSM0H Pagamento spread dello 0,070% sul nozionale	Macquarie Bank	1.582.792	USD	19/02/2026	33.973
Incasso CIND_MQCPSM0H Pagamento spread dello 0,070% sul nozionale	Macquarie Bank	253.500	USD	19/02/2026	5.441
Incasso CIND_MQCPSX0H Pagamento spread dello 0,060% sul nozionale	Macquarie Bank	2.049.314	USD	19/02/2026	43.504
Incasso CIND_MQCPSX0H Pagamento spread dello 0,060% sul nozionale	Macquarie Bank	246.896	USD	19/02/2026	5.242
Incasso spread dello (0,030)% sul nozionale Pagamento CIND_MQCPGN0X	Macquarie Bank	2.972.672	USD	19/02/2026	(86.851)
				EUR	**1.309**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Japan DGF

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato JPY	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Finanza				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2.55% 31/10/2032	EUR	29.000.000	5.220.405.216	4,46
			5.220.405.216	**4,46**
Totale obbligazioni			**5.220.405.216**	**4,46**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**5.220.405.216**	**4,46**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Finanza				
Japan Treasury Bill 0% 20/01/2026	JPY	3.000.000.000	2.999.038.800	2,56
Japan Treasury Bill 0% 21/07/2026	JPY	6.000.000.000	5.973.295.800	5,11
			8.972.334.600	**7,67**
Totale obbligazioni			**8.972.334.600**	**7,67**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**8.972.334.600**	**7,67**
Quote di OICVM autorizzati o di altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - FIA				
Fondi d'investimento				
Schroder International Opportunities Portfolio - Global Quality Bond - Class I USD Accumulation	USD	56.404.388	8.386.180.664	7,17
Schroder International Opportunities Portfolio Short Duration Bond - Class I USD Accumulation	USD	20.000.000	3.715.734.820	3,18
			12.101.915.484	**10,35**
Totale organismi d'investimento collettivo - FIA			**12.101.915.484**	**10,35**
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Class I Accumulation USD	USD	617.901	12.510.592.398	10,70
Schroder ISF Asian Total Return - Class I Accumulation USD	USD	27.213	2.746.429.648	2,35
Schroder ISF China Opportunities - Class I Accumulation USD	USD	70	6.970.950	0,01
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return - Class I Accumulation USD	USD	1.258.913	9.667.765.588	8,27
Schroder ISF EURO Corporate Bond - Class I Accumulation EUR	EUR	1.896.944	11.148.103.104	9,53
Schroder ISF European Value - Class I Acc EUR	EUR	72.361	2.328.583.104	1,99
Schroder ISF Global Corporate Bond - Class I Accumulation USD	USD	7.380.201	20.644.704.269	17,64
Schroder ISF Global Equity - Class I Accumulation USD	USD	215.686	2.864.552.098	2,45
Schroder ISF QEP Global Core - Class I Accumulation USD	USD	167.081	2.318.740.003	1,98
Schroder ISF US Large Cap - Class I Accumulation USD	USD	63.567	6.292.651.023	5,38
			70.529.092.185	**60,30**
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			**70.529.092.185**	**60,30**
Fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)				
Fondi d'investimento				
Amundi Bloomberg Equal-weight Commodity ex-Agriculture Fund	USD	500.000	2.513.280.875	2,15
iShares MSCI EM Fund USD Dist	USD	570.000	4.924.822.886	4,21
iShares Physical Gold ETC	USD	200.000	2.623.849.550	2,24
Schroder Global Equity Active Fund	USD	2.494.263	4.092.214.923	3,50
			14.154.168.234	**12,10**
Totale fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)			**14.154.168.234**	**12,10**
Totale quote di OICVM autorizzati o di altri organismi d'investimento collettivo			**96.785.175.903**	**82,75**
Totale investimenti			**110.977.915.719**	**94,88**
Liquidità			**6.448.453.192**	**5,51**
Altre attività/(passività)			**(465.824.014)**	**(0,39)**
Totale patrimonio netto			**116.960.544.897**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Japan DGF

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati JPY	% del patrimonio netto
JPY	11.068.622.235	HKD	550.000.000	29/01/2026	Standard Chartered	1.234.683	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**1.234.683**	**–**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**1.234.683**	**–**
JPY	17.018.035.420	EUR	94.000.000	29/01/2026	Nomura	(274.002.075)	(0,23)
JPY	11.893.263.690	USD	77.000.000	29/01/2026	Citibank	(156.456.271)	(0,13)
JPY	2.183.853.000	USD	14.000.000	29/01/2026	Goldman Sachs	(7.005.175)	(0,01)
JPY	1.545.440.400	USD	10.000.000	29/01/2026	HSBC	(19.458.296)	(0,02)
JPY	42.682.842.930	USD	273.000.000	29/01/2026	Nomura	(38.891.479)	(0,03)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(495.813.296)**	**(0,42)**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(495.813.296)**	**(0,42)**
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(494.578.613)**	**(0,42)**

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale JPY	Utili/(perdite) non realizzati JPY	% del patrimonio netto
Euro-Bund	06/03/2026	(160)	EUR	(3.758.677.885)	30.347.560	0,03
S&P 500 Emini Index	20/03/2026	168	USD	9.155.039.240	76.844.622	0,06
TOPIX Index	12/03/2026	35	JPY	1.194.725.000	4.216.667	–
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					**111.408.849**	**0,09**
TOPIX Banks Index	12/03/2026	110	JPY	569.360.000	(4.865.080)	–
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					**(4.865.080)**	**–**
Utili netti non realizzati su contratti su contratti su financial future - Attività					**106.543.769**	**0,09**

Contratti di opzione acquistati

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Controparte	Valore di mercato JPY	% del patrimonio netto
170	S&P 500 Emini Index, Put, 6,600.000, 20/03/2026	USD	UBS	106.814.437	0,09
Valore totale di mercato dei contratti di opzione acquistati - Attività				**106.814.437**	**0,09**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
British Telecommunications plc, Reg. S 5.125% 03/10/2054	EUR	413.000	504.959	0,04
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	220.000	275.733	0,02
SES SA, Reg. S 5.5% 12/09/2054	EUR	142.000	161.353	0,01
SES SA, Reg. S 6% 12/09/2054	EUR	130.000	146.427	0,01
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.375% 08/01/2029	EUR	100.000	120.583	0,01
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	649.000	756.329	0,06
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.5% 29/10/2062	EUR	1.256.000	1.363.256	0,11
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/01/2033	EUR	496.000	723.790	0,06
Telecom Italia SpA 5.25% 17/03/2055	EUR	1.500.000	1.781.244	0,14
Vodafone Group plc, Reg. S 4.2% 03/10/2078	EUR	1.145.000	1.379.397	0,11
Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	101.000	114.404	0,01
VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	1.927.000	2.118.430	0,15
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	974.000	1.022.347	0,08
			10.468.252	**0,81**
Beni di consumo voluttuari				
Azelis Finance NV, Reg. S 4.75% 25/09/2029	EUR	106.000	127.816	0,01
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	678.000	673.203	0,05
Forvia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	2.163.571	2.544.393	0,20
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	100.554	127.854	0,01
Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	123.300	154.814	0,01
Motion Finco SARL, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	2.805.000	3.000.445	0,23
RCI Banque SA, Reg. S 5.5% 09/10/2034	EUR	400.000	495.903	0,04
Renault SA, Reg. S 2.375% 25/05/2026	EUR	100.000	117.321	0,01
Renault SA, Reg. S 1.125% 04/10/2027	EUR	1.200.000	1.369.878	0,11
Schaeffler AG, Reg. S 2.875% 26/03/2027	EUR	878.000	1.033.243	0,08
Schaeffler AG, Reg. S 4.5% 28/03/2030	EUR	500.000	602.250	0,05
Valeo SE, Reg. S 5.875% 12/04/2029	EUR	800.000	1.010.821	0,08
Valeo SE, Reg. S 4.5% 11/04/2030	EUR	800.000	960.993	0,07
Volvo Car AB, Reg. S 4.75% 08/05/2030	EUR	221.000	269.964	0,02
Wesfarmers Ltd., Reg. S 2.55% 23/06/2031	AUD	1.480.000	859.024	0,07
			13.347.922	**1,04**
Beni di prima necessità				
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	352.000	411.423	0,03
Woolworths Group Ltd., Reg. S 1.85% 15/11/2027	AUD	1.960.000	1.243.747	0,10
			1.655.170	**0,13**
Energia				
BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	115.000	118.721	0,01
OEG Finance plc, Reg. S 7.25% 27/09/2029	EUR	100.000	123.105	0,01
Var Energi ASA, Reg. S 7.862% 15/11/2083	EUR	595.000	767.840	0,06
			1.009.666	**0,08**
Finanza				
Alpha Bank SA, Reg. S 6.875% 27/06/2029	EUR	101.000	129.510	0,01
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	900.000	1.067.296	0,08
BPER Banca SpA, Reg. S 5.75% 11/09/2029	EUR	151.000	189.507	0,01
BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	2.639.000	3.128.049	0,24
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	45.000	7.225.708	0,56
Egypt Treasury Bill 0% 03/03/2026	EGP	300.000.000	6.054.002	0,47
European Bank for Reconstruction & Development 0% 05/04/2036	TRY	6.483.800.000	5.905.357	0,46

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
ION Platform Finance SARL, Reg. S 7.875% 01/05/2029	EUR	158.000	188.705	0,01
National Australia Bank Ltd. 5.2% 16/11/2026	AUD	2.120.000	1.427.840	0,11
National Bank of Greece SA, Reg. S 5.875% 28/06/2035	EUR	145.000	182.082	0,01
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	326.000	326.877	0,03
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	349.000	328.466	0,03
Piraeus Bank SA, Reg. S 5% 16/04/2030	EUR	153.000	189.882	0,01
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	158.408.064	9.590.122	0,74
South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044	ZAR	204.232.639	11.805.818	0,92
Turkiye Government Bond 37% 18/02/2026	TRY	215.000.000	5.019.338	0,39
Turkiye Government Bond 36% 12/08/2026	TRY	295.947.039	6.945.039	0,54
UBS AG, Reg. S 1.1% 26/02/2026	AUD	1.210.000	805.109	0,06
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	200.000	235.434	0,02
Westpac Banking Corp. 5.1% 14/05/2029	AUD	1.900.000	1.282.907	0,10
			62.027.048	**4,80**
Sanità				
Bayer AG, Reg. S 5.375% 25/03/2082	EUR	900.000	1.082.899	0,08
Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	400.000	499.002	0,04
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	400.000	516.338	0,04
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	197.000	225.443	0,02
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	1.171.000	1.370.537	0,12
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	1.058.000	1.289.794	0,10
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	319.000	318.698	0,02
Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	139.000	162.934	0,01
Gruenenthal GmbH, Reg. S 6.75% 15/05/2030	EUR	184.000	226.747	0,02
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	139.000	167.948	0,01
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	571.000	652.957	0,05
Rossini SARL, Reg. S 6.75% 31/12/2029	EUR	101.000	124.923	0,01
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.875% 15/09/2031	EUR	200.000	282.089	0,02
			6.920.309	**0,54**
Industria				
Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	489.000	604.865	0,05
APCOA Group GmbH, Reg. S 6% 15/04/2031	EUR	171.000	204.851	0,02
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 2.9% 02/09/2030	AUD	50.000	29.699	–
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 6.1% 12/09/2031	AUD	540.000	366.680	0,03
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	222.000	247.035	0,02
Boels Topholding BV, Reg. S 5.75% 15/05/2030	EUR	931.000	1.132.704	0,08
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	100.000	118.175	0,01
Loxam SAS, Reg. S 4.25% 15/02/2030	EUR	297.000	351.522	0,03
Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	2.184.000	2.039.466	0,15
Mundys SpA, Reg. S 4.5% 24/01/2030	EUR	298.000	365.713	0,03
Project Grand UK plc, Reg. S 9% 01/06/2029	EUR	202.000	248.387	0,02
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 5.9% 19/04/2034	AUD	1.630.000	1.102.233	0,09
TransDigm, Inc. 4.625% 15/01/2029	USD	3.000	2.980	–
Transurban Queensland Finance Pty. Ltd. 3.25% 05/08/2031	AUD	1.510.000	895.037	0,07
			7.709.347	**0,60**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
IT				
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	101.000	119.822	0,01
ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	238.000	291.980	0,02
			411.802	**0,03**
Materiali				
Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	2.553.000	2.968.331	0,24
Fedrigoni SpA, Reg. S 6.125% 15/06/2031	EUR	131.000	150.116	0,01
INEOS Finance plc, Reg. S 6.625% 15/05/2028	EUR	1.117.000	1.218.922	0,09
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8.5% 15/03/2029	EUR	972.000	914.063	0,07
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6.75% 15/04/2030	EUR	100.000	87.085	0,01
Synthomer plc, Reg. S 7.375% 02/05/2029	EUR	158.000	165.017	0,01
			5.503.534	**0,43**
Immobiliare				
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	111.000	106.812	0,01
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	100.000	103.172	0,01
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	100.000	108.190	0,01
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	120.000	146.638	0,01
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	552.000	462.716	0,03
			927.528	**0,07**
Servizi di pubblica utilità				
AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 6.134% 31/05/2033	AUD	1.590.000	1.097.585	0,09
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 5.981% 16/05/2034	AUD	1.670.000	1.135.175	0,09
EDP SA, Reg. S 1.875% 14/03/2082	EUR	1.800.000	1.978.712	0,14
EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	800.000	990.012	0,08
Mercury NZ Ltd. 5.247% 21/03/2031	AUD	350.000	232.044	0,02
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 18/02/3021	EUR	516.000	520.661	0,04
Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	115.000	138.296	0,01
			6.092.485	**0,47**
Totale obbligazioni			**116.073.063**	**9,00**

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Obbligazioni convertibili				
Beni di consumo voluttuari				
Accor SA, Reg. S 0.7% 07/12/2027	EUR	8.086.100	5.533.513	0,43
Takashimaya Co. Ltd., Reg. S 0% 06/12/2028	JPY	480.000.000	4.768.706	0,37
TUI AG, Reg. S 1.95% 26/07/2031	EUR	2.000.000	2.879.016	0,22
			13.181.235	**1,02**
Energia				
RAG-Stiftung, Reg. S 2.25% 28/11/2030	EUR	3.100.000	3.678.721	0,29
Saipem SpA, Reg. S 2.875% 11/09/2029	EUR	3.400.000	5.956.088	0,46
			9.634.809	**0,75**
Finanza				
Citigroup Global Markets Holdings, Inc., Reg. S, 144A 0.8% 05/02/2030	EUR	900.000	1.156.068	0,09
SBI Holdings, Inc., Reg. S 0% 25/07/2031	JPY	270.000.000	2.616.333	0,21
Shift4 Payments, Inc. 6% 01/05/2028	USD	27.456	2.231.898	0,17
			6.004.299	**0,47**
Industria				
ANA Holdings, Inc., Reg. S 0% 10/12/2031	JPY	290.000.000	2.076.976	0,16
Boeing Co. (The) 6% 15/10/2027	USD	45.544	3.228.159	0,25
MTU Aero Engines AG, Reg. S 0.05% 18/03/2027	EUR	4.100.000	5.377.255	0,42
Nordex SE, Reg. S 4.25% 14/04/2030	EUR	2.600.000	6.169.688	0,48
Schneider Electric SE, Reg. S 1.97% 27/11/2030	EUR	3.400.000	5.062.162	0,39
			21.914.240	**1,70**
IT				
BE Semiconductor Industries NV, Reg. S 1.875% 06/04/2029	EUR	3.400.000	5.349.427	0,41
Bechtle AG, Reg. S 2% 08/12/2030	EUR	2.600.000	3.358.069	0,26
Datadog, Inc. 0% 01/12/2029	USD	2.617.000	2.628.449	0,20
Ibiden Co. Ltd., Reg. S 0% 14/03/2031	JPY	600.000.000	6.317.149	0,49
Microchip Technology, Inc. 7.5% 15/03/2028	USD	85.350	5.046.746	0,39
Synaptics, Inc. 0.75% 01/12/2031	USD	2.491.000	2.652.915	0,21
			25.352.755	**1,96**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Materiali				
Resonac Holdings Corp., Reg. S 0% 29/12/2028	JPY	260.000.000	2.542.640	0,20
			2.542.640	**0,20**
Servizi di pubblica utilità				
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 0.8% 07/12/2027	EUR	2.300.000	3.782.788	0,29
NextEra Energy, Inc. 7.234% 01/11/2027	USD	105.000	5.109.300	0,40
			8.892.088	**0,69**
Totale obbligazioni convertibili			**87.522.066**	**6,79**
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	31.661	9.940.308	0,78
Cargurus, Inc. 'A'	USD	582	22.224	–
Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	791	25.476	–
Deutsche Telekom AG	EUR	4.651	151.539	0,01
Elisa OYJ	EUR	228	10.092	–
Grindr, Inc.	USD	1.615	21.541	–
IDT Corp. 'B'	USD	401	20.598	–
IMAX Corp.	USD	563	20.966	–
KDDI Corp.	JPY	14.100	244.080	0,02
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	1.650	162.028	0,01
Live Nation Entertainment, Inc.	USD	1.606	231.508	0,02
LY Corp.	JPY	55.200	146.843	0,01
MediaAlpha, Inc. 'A'	USD	1.644	21.423	–
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	1.475	982.934	0,08
Netflix, Inc.	USD	31.112	2.909.407	0,23
Nintendo Co. Ltd.	JPY	700	47.113	–
NTT, Inc.	JPY	196.600	197.898	0,02
Orange SA	EUR	2.976	49.619	–
Publicis Groupe SA	EUR	327	34.025	–
Singapore Telecom-munications Ltd.	SGD	982.400	3.476.029	0,28
SoftBank Group Corp.	JPY	11.600	325.438	0,03
Spotify Technology SA	USD	502	289.625	0,02
Swisscom AG	CHF	42	30.484	–
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	655	169.009	0,01
Tencent Holdings Ltd.	HKD	3.600	278.359	0,02
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	16.626	293.691	0,02
Universal Music Group NV	EUR	1.203	31.400	–
Yelp, Inc. 'A'	USD	725	21.856	–
			20.155.513	**1,56**
Beni di consumo voluttuari				
Abercrombie & Fitch Co. 'A'	USD	204	26.064	–
Accor SA	EUR	313	17.721	–
Adtalem Global Education, Inc.	USD	221	22.991	–
Amadeus IT Group SA	EUR	720	53.124	–
Amazon.com, Inc.	USD	5.279	1.227.836	0,11
Amer Sports, Inc.	USD	6.454	243.966	0,02
Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	2.300	61.319	–
Barratt Redrow plc	GBP	2.195	11.254	–
Beazer Homes USA, Inc.	USD	3.260	66.075	0,01
Booking Holdings, Inc.	USD	47	255.277	0,02
Brinker International, Inc.	USD	137	19.585	–
Buckle, Inc. (The)	USD	364	19.555	–
Build-A-Bear Workshop, Inc.	USD	387	23.276	–
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	13.500	166.643	0,01
Cavco Industries, Inc.	USD	901	540.603	0,05
Century Communities, Inc.	USD	3.214	193.132	0,01
Champion Homes, Inc.	USD	6.301	539.139	0,05
Cie Financiere Richemont SA	CHF	590	127.583	0,01
Compass Group plc	GBP	1.533	48.754	–
D.R. Horton, Inc.	USD	2.652	386.375	0,03
Dream Finders Homes, Inc. 'A'	USD	3.648	63.361	–
eBay, Inc.	USD	4.058	354.672	0,03
Entain plc	GBP	971	10.014	–
Ferrari NV	EUR	399	148.843	0,01
Floor & Decor Holdings, Inc. 'A'	USD	5.492	337.341	0,03
Frontdoor, Inc.	USD	389	22.712	–
G-III Apparel Group Ltd.	USD	704	20.943	–
Green Brick Partners, Inc.	USD	2.406	151.977	0,01
Hermes International SCA	EUR	14	34.882	–
Home Depot, Inc. (The)	USD	1.130	391.048	0,03
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	22.000	216.421	0,02
Hovnanian Enterprises, Inc. 'A'	USD	691	69.122	0,01
Industria de Diseno Textil SA	EUR	70.103	4.637.426	0,37

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Installed Building Products, Inc.	USD	1.835	485.844	0,04
Isuzu Motors Ltd.	JPY	10.000	156.067	0,01
KB Home	USD	7.123	406.080	0,03
Kering SA	EUR	54	19.085	–
Kia Corp.	KRW	21.964	1.861.896	0,15
Laureate Education, Inc.	USD	666	22.614	–
Lennar Corp. 'A'	USD	3.420	355.688	0,03
LGI Homes, Inc.	USD	3.242	140.843	0,01
Lowe's Cos., Inc.	USD	1.752	426.446	0,03
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	270	204.478	0,02
M/I Homes, Inc.	USD	2.149	277.319	0,02
MercadoLibre, Inc.	USD	191	386.073	0,03
Mercedes-Benz Group AG	EUR	886	61.798	–
Meritage Homes Corp.	USD	5.945	395.088	0,03
Monarch Casino & Resort, Inc.	USD	216	20.854	–
NVR, Inc.	USD	56	410.613	0,03
Pandora A/S	DKK	113	12.564	–
Perdoceo Education Corp.	USD	746	22.265	–
Prosus NV	EUR	1.084	67.266	0,01
PulteGroup, Inc.	USD	3.449	407.834	0,03
Sanrio Co. Ltd.	JPY	4.200	131.863	0,01
Sea Ltd., ADR	USD	2.694	345.990	0,03
Sekisui House Ltd.	JPY	7.500	167.601	0,01
SharkNinja, Inc.	USD	3.505	399.188	0,03
Somnigroup International, Inc.	USD	5.491	496.300	0,04
Sony Group Corp.	JPY	23.900	614.720	0,06
Subaru Corp.	JPY	6.400	138.866	0,01
Tapestry, Inc.	USD	3.067	397.544	0,03
Taylor Morrison Home Corp. 'A'	USD	6.702	396.754	0,03
TJX Cos., Inc. (The)	USD	1.391	216.201	0,02
Toll Brothers, Inc.	USD	3.262	446.092	0,03
TopBuild Corp.	USD	1.118	475.757	0,04
Toyota Motor Corp.	JPY	12.900	277.422	0,02
Tri Pointe Homes, Inc.	USD	9.875	313.995	0,02
Urban Outfitters, Inc.	USD	265	19.960	–
Visteon Corp.	USD	86	8.278	–
Whitbread plc	GBP	282	9.674	–
Williams-Sonoma, Inc.	USD	2.305	418.502	0,03
Wolverine World Wide, Inc.	USD	3.129	56.478	–
XPEL, Inc., Reg. S	USD	441	23.006	–
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	20.200	150.031	0,01
Zalando SE, Reg. S	EUR	358	10.609	–
			22.164.580	**1,72**
Beni di prima necessità				
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	735	47.379	–
Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	11.200	117.212	0,01
Associated British Foods plc	GBP	521	14.908	–
Beiersdorf AG	EUR	159	17.693	–
Carrefour SA	EUR	867	14.486	–
Coca-Cola Co. (The)	USD	45.514	3.189.825	0,26
Diageo plc	GBP	3.556	76.710	0,01
Heineken NV	EUR	460	37.667	–
Kerry Group plc 'A'	EUR	264	24.178	–
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	1.459	59.735	–
L'Oreal SA	EUR	215	92.545	0,01
Magnum Ice Cream Co. NV (The)	GBP	646	10.233	–
Marks & Spencer Group plc	GBP	3.284	14.579	–
Marzetti Co. (The)	USD	125	20.518	–
MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	600	10.375	–
MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	5.600	124.218	0,01
Monster Beverage Corp.	USD	2.173	168.277	0,01
National Beverage Corp.	USD	590	18.992	–
Nestle SA	CHF	2.528	251.237	0,02
Pernod Ricard SA	EUR	323	27.723	–
PriceSmart, Inc.	USD	169	20.793	–
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	1.090	88.012	0,01
Simply Good Foods Co. (The)	USD	1.070	21.248	–
Tesco plc	GBP	10.072	59.863	–
Unilever plc	GBP	33.780	2.208.363	0,18
Vita Coco Co., Inc. (The)	USD	383	20.479	–
Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	7.700	120.133	0,01
			6.877.381	**0,53**
Energia				
Baker Hughes Co. 'A'	USD	5.326	245.412	0,02
BP plc	GBP	221.024	1.286.903	0,10
Cactus, Inc. 'A'	USD	479	22.051	–
California Resources Corp.	USD	439	19.629	–
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	42.375	1.436.901	0,11
Chevron Corp.	USD	1.135	173.024	0,01
ConocoPhillips	USD	7.083	666.675	0,05

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Devon Energy Corp.	USD	15.746	579.942	0,04
DHT Holdings, Inc.	USD	1.609	19.534	–
Diamondback Energy, Inc.	USD	6.429	972.653	0,08
Dorian LPG Ltd.	USD	842	20.155	–
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	19.300	136.699	0,01
Eni SpA	EUR	3.299	62.764	–
EOG Resources, Inc.	USD	1.921	203.431	0,02
Equinor ASA	NOK	1.199	28.297	–
Excelerate Energy, Inc. 'A'	USD	637	17.835	–
Exxon Mobil Corp.	USD	44.747	5.431.779	0,43
Flowco Holdings, Inc. 'A'	USD	1.230	23.105	–
Halliburton Co.	USD	60.164	1.722.959	0,13
Idemitsu Kosan Co. Ltd.	JPY	12.700	96.191	0,01
International Seaways, Inc.	USD	403	19.491	–
Magnolia Oil & Gas Corp. 'A'	USD	882	19.474	–
Nabors Industries Ltd.	USD	1.761	97.256	0,01
NOV, Inc.	USD	30.464	481.822	0,04
Oceaneering International, Inc.	USD	15.635	380.112	0,03
Repsol SA	EUR	1.850	34.592	–
Scorpio Tankers, Inc.	USD	373	18.906	–
Shell plc	GBP	82.060	3.024.832	0,24
SLB Ltd.	USD	61.156	2.354.378	0,19
Suncor Energy, Inc.	CAD	41.770	1.858.563	0,14
TechnipFMC plc	USD	11.559	522.712	0,04
Tidewater, Inc.	USD	2.232	113.283	0,01
TotalEnergies SE	EUR	1.685	109.982	0,01
Transocean Ltd.	USD	154.607	638.473	0,05
			22.839.815	**1,77**
Finanza				
3i Group plc	GBP	855	37.532	–
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	732	25.604	–
Adyen NV, Reg. S	EUR	23	37.132	–
AIB Group plc	EUR	3.349	36.177	–
Allianz SE	EUR	234	108.709	0,01
American Express Co.	USD	6.590	2.462.612	0,19
Ameris Bancorp	USD	272	20.480	–
Artisan Partners Asset Management, Inc. 'A'	USD	503	20.653	–
AXA SA	EUR	1.170	56.269	–
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	833.618	2.113.152	0,16
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	145.732	3.430.780	0,27
Banco Santander SA	EUR	302.377	3.575.212	0,29
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	4.498.000	2.179.912	0,17
Bank of America Corp.	USD	52.678	2.917.273	0,23
Bank of Ireland Group plc	EUR	198.170	3.810.156	0,31
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	19.152	2.239.167	0,17
Bank of NT Butterfield & Son Ltd. (The)	USD	439	21.984	–
Barclays plc	GBP	430.777	2.758.246	0,21
BNP Paribas SA	EUR	1.406	133.373	0,01
Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	USD	51.573	2.719.568	0,21
Charles Schwab Corp. (The)	USD	8.748	880.079	0,07
Chiba Bank Ltd. (The)	JPY	97.300	1.087.213	0,08
Citigroup, Inc.	USD	22.034	2.584.098	0,20
Citizens Financial Group, Inc.	USD	1.940	114.452	0,01
City Holding Co.	USD	170	20.756	–
Commerzbank AG	EUR	650	27.579	–
Credit Agricole SA	EUR	1.693	34.887	–
CVB Financial Corp.	USD	1.050	19.749	–
Deutsche Bank AG	EUR	2.282	88.356	0,01
Deutsche Boerse AG	EUR	149	39.638	–
DNB Bank ASA	NOK	211.384	5.903.600	0,47
Enact Holdings, Inc.	USD	533	21.353	–
Erste Group Bank AG	EUR	33.259	4.037.779	0,32
Essent Group Ltd.	USD	330	21.683	–
Eurobank SA	EUR	954.871	3.919.582	0,31
Fifth Third Bancorp	USD	22.774	1.083.310	0,08
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	135.529	3.518.901	0,27
Fukuoka Financial Group, Inc.	JPY	32.900	1.066.334	0,08
Generali	EUR	1.345	56.333	–
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	3.639	3.220.910	0,25
Goosehead Insurance, Inc. 'A'	USD	275	20.528	–
Hancock Whitney Corp.	USD	335	21.592	–
HCI Group, Inc.	USD	118	22.604	–
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	3.985	145.182	0,01
Home BancShares, Inc.	USD	733	20.530	–
HSBC Holdings plc	HKD	167.200	2.633.141	0,20
HSBC Holdings plc	GBP	203.630	3.215.548	0,25
Huntington Bancshares, Inc.	USD	6.593	115.267	0,01

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
ING Groep NV	EUR	2.609	73.551	0,01
Interactive Brokers Group, Inc. 'A'	USD	9.593	624.005	0,05
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1.046.734	7.255.573	0,57
Investor AB 'B'	SEK	2.766	98.854	0,01
Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	96.600	1.362.857	0,11
JPMorgan Chase & Co.	USD	31.252	10.107.587	0,79
Julius Baer Group Ltd.	CHF	27.529	2.161.768	0,17
KBC Group NV	EUR	367	47.939	–
KeyCorp	USD	58.701	1.212.354	0,09
Kyoto Financial Group, Inc.	JPY	49.100	1.074.743	0,08
Lakeland Financial Corp.	USD	353	20.273	–
Lloyds Banking Group plc	GBP	67.632	89.384	0,01
London Stock Exchange Group plc	GBP	2.451	295.177	0,02
M&G plc	GBP	3.650	14.063	–
M&T Bank Corp.	USD	703	143.216	0,01
Mastercard, Inc. 'A'	USD	5.962	3.445.178	0,27
Mebuki Financial Group, Inc.	JPY	167.500	1.110.601	0,09
MetLife, Inc.	USD	11.658	930.596	0,07
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	432.900	6.890.519	0,54
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	96.700	3.540.407	0,27
Moelis & Co. 'A'	USD	325	22.923	–
Moody's Corp.	USD	326	168.266	0,01
Morgan Stanley	USD	38.181	6.874.828	0,54
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	164.700	3.879.903	0,31
MSCI, Inc. 'A'	USD	225	131.069	0,01
Muenchener Rueck-versicherungs-Gesel-lschaft AG	EUR	115	77.084	0,01
NatWest Group plc	GBP	12.348	108.275	0,01
Nicolet Bankshares, Inc.	USD	164	20.021	–
NMI Holdings, Inc. 'A'	USD	539	22.224	–
Nomura Holdings, Inc.	JPY	1.500	12.544	–
Northern Trust Corp.	USD	10.746	1.485.513	0,12
ORIX Corp.	JPY	7.700	224.258	0,02
Palomar Holdings, Inc.	USD	170	22.948	–
Pathward Financial, Inc.	USD	285	20.537	–
PJT Partners, Inc. 'A'	USD	125	21.222	–
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	11.075	2.339.222	0,18
Preferred Bank	USD	216	21.198	–
Progressive Corp. (The)	USD	14.125	3.250.200	0,25
Prudential Financial, Inc.	USD	7.986	908.337	0,07
Prudential plc	GBP	2.825	43.496	–
Regions Financial Corp.	USD	4.014	109.757	0,01
Resona Holdings, Inc.	JPY	100.700	959.944	0,07
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	6.057	700.220	0,05
Sampo OYJ 'A'	EUR	3.869	46.911	–
Shizuoka Financial Group, Inc.	JPY	77.900	1.210.491	0,09
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	2.534	53.472	–
Societe Generale SA	EUR	884	71.328	0,01
Standard Chartered plc	GBP	132.135	3.238.809	0,25
State Street Corp.	USD	11.002	1.434.773	0,11
Stock Yards Bancorp, Inc.	USD	311	20.469	–
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	155.900	5.027.425	0,40
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	40.200	1.231.773	0,10
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	2.294	33.494	–
Swiss Life Holding AG	CHF	46	53.140	–
Swiss Re AG	CHF	283	47.630	–
T&D Holdings, Inc.	JPY	1.800	41.624	–
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	7.300	271.684	0,02
UBS Group AG	CHF	59.072	2.749.735	0,21
UniCredit SpA	EUR	46.634	3.891.103	0,31
US Bancorp	USD	21.443	1.165.408	0,09
Visa, Inc. 'A'	USD	1.829	646.432	0,05
Wells Fargo & Co.	USD	29.504	2.785.726	0,22
Yokohama Financial Group, Inc.	JPY	148.600	1.228.878	0,10
Zurich Insurance Group AG	CHF	112	85.232	0,01
			149.903.146	**11,64**
Sanità				
ACADIA Pharmaceu-ticals, Inc.	USD	835	22.299	–
ADMA Biologics, Inc.	USD	1.071	19.689	–
Alcon AG	CHF	628	50.091	–
Alkermes plc	USD	718	19.983	–
Amphastar Pharma-ceuticals, Inc.	USD	756	20.412	–
Argenx SE	EUR	62	52.181	–
Astellas Pharma, Inc.	JPY	14.500	193.664	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
AstraZeneca plc	GBP	24.556	4.555.551	0,36
Aurinia Pharmaceuticals, Inc.	USD	1.283	20.298	–
Bayer AG	EUR	1.045	45.751	–
BioLife Solutions, Inc.	USD	272	6.711	–
Boston Scientific Corp.	USD	3.519	337.966	0,04
CareDx, Inc.	USD	1.208	23.056	–
Catalyst Pharmaceuticals, Inc.	USD	914	21.297	–
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	3.400	179.575	0,01
Collegium Pharmaceutical, Inc.	USD	443	20.882	–
Coloplast A/S 'B'	DKK	201	17.254	–
CorMedix, Inc.	USD	2.119	26.438	–
Eli Lilly & Co.	USD	236	254.973	0,02
EssilorLuxottica SA	EUR	200	63.381	–
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	675	38.693	–
Galderma Group AG	CHF	151	31.160	–
Genmab A/S	DKK	79	24.966	–
GSK plc	GBP	155.921	3.827.081	0,31
Haemonetics Corp.	USD	256	20.744	–
Haleon plc	GBP	678.941	3.423.346	0,28
Harmony Biosciences Holdings, Inc.	USD	584	21.990	–
HealthEquity, Inc.	USD	203	18.787	–
Hoya Corp.	JPY	1.700	257.226	0,02
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	264	180.241	0,01
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	10.000	98.379	0,01
Innoviva, Inc.	USD	981	19.512	–
Intuitive Surgical, Inc.	USD	390	223.523	0,02
iRadimed Corp.	USD	225	22.005	–
Koninklijke Philips NV	EUR	912	24.886	–
Krystal Biotech, Inc.	USD	96	23.811	–
LeMaitre Vascular, Inc.	USD	251	20.846	–
Lonza Group AG	CHF	66	44.676	–
Niagen Bioscience, Inc.	USD	3.111	20.165	–
Novartis AG	CHF	1.513	209.814	0,02
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	43.503	2.227.235	0,18
Orion OYJ 'B'	EUR	176	13.146	–
Pediatrix Medical Group, Inc.	USD	862	18.822	–
Prestige Consumer Healthcare, Inc.	USD	346	21.551	–
Progyny, Inc.	USD	532	13.750	–
Rigel Pharmaceuticals, Inc.	USD	439	18.798	–
Roche Holding AG (CHF)	CHF	583	241.059	0,02
Sandoz Group AG	CHF	365	26.609	–
Sanofi SA	EUR	773	75.078	0,01
Sartorius AG Preference	EUR	945	273.232	0,03
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	8.900	161.433	0,01
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	546	28.745	–
Smith & Nephew plc	GBP	12.988	216.400	0,02
Supernus Pharmaceuticals, Inc.	USD	413	20.611	–
Sysmex Corp.	JPY	7.100	70.231	0,01
TG Therapeutics, Inc.	USD	655	19.492	–
Theravance Biopharma, Inc.	USD	1.058	19.996	–
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	321	187.340	0,01
TransMedics Group, Inc.	USD	138	16.825	–
UCB SA	EUR	126	35.299	–
UFP Technologies, Inc.	USD	94	22.119	–
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	1.402	315.024	0,03
Veracyte, Inc.	USD	447	18.910	–
Waystar Holding Corp.	USD	571	18.839	–
			18.583.847	**1,44**
Industria				
ABB Ltd.	CHF	807	60.142	–
AddTech AB 'B'	SEK	415	14.689	–
Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	3.313	487.208	0,04
Aena SME SA, Reg. S	EUR	1.198	33.506	–
Airbus SE	EUR	5.901	1.374.646	0,11
Allegion plc	USD	2.741	441.897	0,03
Apogee Enterprises, Inc.	USD	235	8.678	–
Assa Abloy AB 'B'	SEK	1.602	62.153	–
Atlas Copco AB 'A'	SEK	4.292	76.983	0,01
Atmus Filtration Technologies, Inc.	USD	406	21.261	–
Automatic Data Processing, Inc.	USD	11.864	3.080.883	0,25
Avio SpA, Reg. S	EUR	15.076	515.618	0,04
Babcock International Group plc	GBP	46.836	783.195	0,06
BAE Systems plc	GBP	58.624	1.351.778	0,10
Blue Bird Corp.	USD	411	19.160	–
Builders FirstSource, Inc.	USD	3.330	344.091	0,03

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Carlisle Cos., Inc.	USD	1.236	401.092	0,03
Carrier Global Corp.	USD	7.473	399.455	0,03
Chemring Group plc	GBP	108.857	691.954	0,05
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	725	74.025	0,01
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	7.340	388.053	0,03
Costamare, Inc.	USD	1.336	21.113	–
CSW Industrials, Inc.	USD	76	22.978	–
Dassault Aviation SA	EUR	2.218	713.048	0,06
Deutsche Post AG	EUR	989	54.258	–
DSV A/S	DKK	214	54.391	–
Dycom Industries, Inc.	USD	59	20.218	–
Emerson Electric Co.	USD	17.392	2.354.234	0,19
Energy Recovery, Inc.	USD	1.435	19.354	–
Enerpac Tool Group Corp. 'A'	USD	557	21.971	–
Epiroc AB 'A'	SEK	1.053	23.814	–
Exail Technologies SA	EUR	5.939	568.322	0,04
Exosens SAS	EUR	10.647	605.682	0,05
Experian plc	GBP	1.097	49.631	–
Exponent, Inc.	USD	284	19.962	–
Federal Signal Corp.	USD	183	20.060	–
GEA Group AG	EUR	234	15.844	–
Griffon Corp.	USD	280	20.804	–
Hensoldt AG	EUR	8.900	762.975	0,06
Hitachi Ltd.	JPY	109.500	3.431.768	0,28
Hub Group, Inc. 'A'	USD	408	17.599	–
Hubbell, Inc. 'B'	USD	368	164.453	0,01
Intertek Group plc	GBP	249	15.496	–
ITOCHU Corp.	JPY	274.000	3.460.153	0,28
Johnson Controls International plc	USD	4.333	524.199	0,04
Knorr-Bremse AG	EUR	116	12.917	–
Komatsu Ltd.	JPY	6.200	198.200	0,02
Kone OYJ 'B'	EUR	46.257	3.280.503	0,26
Kongsberg Gruppen ASA	NOK	29.222	750.660	0,06
Kubota Corp.	JPY	12.300	174.268	0,01
Legalzoom.com, Inc.	USD	2.270	22.946	–
Legrand SA	EUR	2.714	405.500	0,03
Lennox International, Inc.	USD	836	413.143	0,03
Leonardo SpA	EUR	22.931	1.323.669	0,10
Lindsay Corp.	USD	177	21.051	–
Masco Corp.	USD	6.384	410.157	0,03
Matson, Inc.	USD	186	23.140	–
McGrath RentCorp	USD	203	21.609	–
Melrose Industries plc	GBP	2.038	16.132	–
Mildef Group AB	SEK	31.460	405.426	0,03
Mitsubishi Corp.	JPY	12.500	286.012	0,02
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	1.500	36.822	–
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	10.300	305.665	0,02
Mitsui OSK Lines Ltd.	JPY	2.300	69.283	0,01
MonotaRO Co. Ltd.	JPY	8.700	138.894	0,01
Montana Aerospace AG, Reg. S	CHF	13.765	489.383	0,04
MTU Aero Engines AG	EUR	1.800	748.638	0,06
Mueller Water Products, Inc. 'A'	USD	862	20.940	–
Nippon Yusen KK	JPY	5.200	168.858	0,01
Obayashi Corp.	JPY	8.500	177.521	0,01
Owens Corning	USD	3.050	345.433	0,03
Prysmian SpA	EUR	370	37.376	–
QinetiQ Group plc	GBP	126.982	754.380	0,06
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	17.600	997.215	0,08
RELX plc	GBP	75.862	3.082.127	0,25
Rheinmetall AG	EUR	749	1.373.792	0,11
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	93.706	1.449.721	0,12
Saab AB 'B'	SEK	24.748	1.442.739	0,12
Safran SA	EUR	3.933	1.373.373	0,11
Sandvik AB	SEK	1.704	55.356	–
Schneider Electric SE	EUR	9.137	2.520.057	0,21
Securitas AB 'B'	SEK	786	12.521	–
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	6.800	114.362	0,01
SG Holdings Co. Ltd.	JPY	6.700	61.262	–
SGS SA	CHF	267	30.545	–
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	20.700	223.946	0,02
Siemens AG	EUR	11.818	3.356.903	0,27
Siemens Energy AG	EUR	663	94.436	0,01
SkyWest, Inc.	USD	209	21.132	–
SMC Corp.	JPY	500	173.805	0,01
Spirax Group plc	GBP	118	10.826	–
SPX Technologies, Inc.	USD	100	20.364	–
Sun Country Airlines Holdings, Inc.	USD	1.523	21.947	–
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	13.500	156.411	0,01
Thales SA	EUR	4.796	1.294.055	0,10
Theon International plc	EUR	13.810	434.562	0,03
Trane Technologies plc	USD	1.119	438.473	0,03
Trelleborg AB 'B'	SEK	324	13.750	–
Vestas Wind Systems A/S	DKK	872	23.726	–

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Vinci SA	EUR	805	113.470	0,01
Volvo AB 'B'	SEK	1.756	56.218	–
Watts Water Technologies, Inc. 'A'	USD	76	21.291	–
West Japan Railway Co.	JPY	2.600	51.769	–
Wolters Kluwer NV	EUR	217	22.508	–
Zurn Elkay Water Solutions Corp.	USD	435	20.594	–
			53.754.576	**4,17**
IT				
A10 Networks, Inc.	USD	1.208	21.670	–
ACI Worldwide, Inc.	USD	450	21.673	–
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	2.745	591.876	0,05
Advantest Corp.	JPY	1.400	177.957	0,01
Agilysys, Inc.	USD	145	17.328	–
Alarm.com Holdings, Inc.	USD	404	20.926	–
Amphenol Corp. 'A'	USD	2.154	293.588	0,02
Apple, Inc.	USD	2.518	688.168	0,05
Arista Networks, Inc.	USD	2.425	321.347	0,02
ARM Holdings plc, ADR	USD	898	99.583	0,01
ASM International NV	EUR	67	40.719	–
ASML Holding NV	EUR	4.085	4.419.405	0,35
Axcelis Technologies, Inc.	USD	255	20.816	–
Badger Meter, Inc.	USD	120	21.405	–
Bel Fuse, Inc. 'B'	USD	134	23.191	–
Broadcom, Inc.	USD	14.663	5.132.953	0,41
Cadence Design Systems, Inc.	USD	586	184.981	0,01
Canon, Inc.	JPY	5.000	148.375	0,01
Capgemini SE	EUR	189	31.567	–
Check Point Software Technologies Ltd.	USD	1.225	229.772	0,02
Chroma ATE, Inc.	TWD	11.000	272.147	0,02
Clear Secure, Inc. 'A'	USD	601	21.238	–
Clearwater Analytics Holdings, Inc. 'A'	USD	975	23.516	–
CommVault Systems, Inc.	USD	171	21.701	–
Credo Technology Group Holding Ltd.	USD	739	107.148	0,01
Digi International, Inc.	USD	499	22.038	–
Disco Corp.	JPY	100	30.773	–
ePlus, Inc.	USD	237	21.004	–
Fabrinet	USD	46	21.263	–
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	9.700	207.287	0,02
Fujitsu Ltd.	JPY	2.800	77.561	0,01
Harmonic, Inc.	USD	2.205	21.956	–
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	22.000	161.855	0,01
Infineon Technologies AG	EUR	1.214	53.165	–
International Business Machines Corp.	USD	10.905	3.294.836	0,27
Intuit, Inc.	USD	461	308.988	0,02
Keyence Corp.	JPY	300	108.735	0,01
Lasertec Corp.	JPY	2.000	380.848	0,03
Microsoft Corp.	USD	19.784	9.646.659	0,76
Motorola Solutions, Inc.	USD	521	200.146	0,02
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	2.300	47.779	–
Napco Security Technologies, Inc.	USD	549	23.074	–
Nebius Group NV 'A'	USD	207	17.645	–
NEC Corp.	JPY	2.100	71.432	0,01
Nokia OYJ	EUR	4.810	31.232	–
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	200	7.687	–
NVIDIA Corp.	USD	9.853	1.867.185	0,14
NXP Semiconductors NV	USD	11.045	2.431.887	0,19
Obic Co. Ltd.	JPY	3.400	106.703	0,01
Photronics, Inc.	USD	308	10.382	–
Pony AI, Inc., ADR	USD	5.503	80.665	0,01
Qualys, Inc.	USD	145	19.523	–
Rambus, Inc.	USD	220	20.838	–
Renesas Electronics Corp.	JPY	1.700	23.371	–
Salesforce, Inc.	USD	1.231	327.142	0,03
SAP SE	EUR	18.092	4.431.442	0,35
ServiceNow, Inc.	USD	1.365	209.917	0,02
Snowflake, Inc. 'A'	USD	649	144.053	0,01
Sprinklr, Inc. 'A'	USD	2.854	22.359	–
SPS Commerce, Inc.	USD	257	23.356	–
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	136.000	6.728.039	0,53
TDK Corp.	JPY	2.700	38.272	–
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	2.925	28.748	–
Texas Instruments, Inc.	USD	10.590	1.859.498	0,14
Tokyo Electron Ltd.	JPY	1.400	309.603	0,02
			46.391.996	**3,60**
Materiali				
Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	23.113	3.948.112	0,31
Air Liquide SA	EUR	218	41.021	–

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Alamos Gold, Inc. 'A'	CAD	22.790	892.570	0,07
Alcoa Corp.	USD	10.886	592.734	0,05
Alpha Metallurgical Resources, Inc.	USD	1.732	350.026	0,03
Anglo American plc	GBP	13.096	543.517	0,04
Anglogold Ashanti plc	USD	3.728	322.823	0,03
Antofagasta plc	GBP	3.955	174.464	0,01
Avino Silver & Gold Mines Ltd.	CAD	22.215	142.970	0,01
B2Gold Corp.	CAD	62.852	286.830	0,02
Balchem Corp.	USD	133	20.569	–
BASF SE	EUR	960	50.999	–
BHP Group Ltd.	AUD	15.757	478.917	0,04
Boliden AB	SEK	1.771	98.600	0,01
Cabot Corp.	USD	328	21.799	–
Caledonia Mining Corp. plc	USD	787	21.034	–
Centerra Gold, Inc.	CAD	1.275	18.519	–
Century Aluminum Co.	USD	8.738	347.020	0,03
Cia de Minas Buenaventura SAA, ADR	USD	3.583	102.115	0,01
Coeur Mining, Inc.	USD	27.631	492.417	0,04
Discovery Silver Corp.	CAD	37.124	233.427	0,02
Dowa Holdings Co. Ltd.	JPY	900	42.771	–
Emerald Resources NL	AUD	75.052	315.796	0,02
Endeavour Mining plc	GBP	311	16.200	–
Endeavour Mining plc	CAD	11.895	618.197	0,05
Endeavour Silver Corp.	USD	5.308	52.021	–
Endeavour Silver Corp.	CAD	24.176	236.938	0,02
Eramet SA	EUR	1.346	91.110	0,01
Evolution Mining Ltd.	AUD	96.378	814.714	0,06
First Majestic Silver Corp.	CAD	4.779	80.889	0,01
First Quantum Minerals Ltd.	CAD	17.051	456.169	0,04
Franco-Nevada Corp.	USD	2.091	436.085	0,03
Freeport-McMoRan, Inc.	USD	22.925	1.171.773	0,09
Fresnillo plc	GBP	19.111	857.172	0,07
Givaudan SA	CHF	14	55.390	–
Glencore plc	GBP	402.560	2.201.728	0,17
Gold Fields Ltd., ADR	USD	39.519	1.747.580	0,14
Greatland Resources Ltd.	AUD	78.493	547.800	0,04
Hawkins, Inc.	USD	158	22.706	–
Hecla Mining Co.	USD	34.940	664.268	0,05
Heidelberg Materials AG	EUR	140	36.709	–
Holcim AG	CHF	410	40.237	–
Hudbay Minerals, Inc.	CAD	11.127	221.653	0,02
IAMGOLD Corp.	CAD	28.695	481.360	0,04
Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	24.756	391.612	0,03
Industrias Penoles SAB de CV	MXN	9.357	497.669	0,04
Jiangxi Copper Co. Ltd. 'H'	HKD	26.000	144.160	0,01
Jiaxin International Resources Investment Ltd.	HKD	14.400	86.908	0,01
K92 Mining, Inc.	CAD	2.973	49.071	–
Kinross Gold Corp.	CAD	55.980	1.603.958	0,12
Kinross Gold Corp.	USD	4.536	130.015	0,01
Kobe Steel Ltd.	JPY	27.900	368.919	0,03
Labrador Iron Ore Royalty Corp.	CAD	9.987	220.298	0,02
Lundin Gold, Inc.	CAD	5.253	444.516	0,03
Lundin Mining Corp.	CAD	30.673	660.561	0,05
Montage Gold Corp.	CAD	8.811	62.363	–
New Gold, Inc.	CAD	854	7.520	–
Newmont Corp., CDI	AUD	11.479	1.152.333	0,09
Newmont Corp.	USD	38.323	3.876.241	0,30
Nippon Steel Corp.	JPY	17.300	70.867	0,01
Norsk Hydro ASA	NOK	324.755	2.528.570	0,20
Northam Platinum Holdings Ltd.	ZAR	35.106	714.541	0,06
Northern Star Resources Ltd.	AUD	75.398	1.342.023	0,10
Novonesis Novozymes 'B'	DKK	563	35.981	–
OceanaGold Corp.	CAD	11.664	330.760	0,03
OR Royalties, Inc.	CAD	5.096	183.525	0,01
Pan American Silver Corp.	USD	2.633	138.977	0,01
Perimeter Solutions, Inc.	USD	755	20.743	–
Perpetua Resources Corp.	USD	2.525	61.924	–
Perseus Mining Ltd.	AUD	69.378	262.962	0,02
Ramaco Resources, Inc. 'A'	USD	6.016	106.159	0,01
Regis Resources Ltd.	AUD	32.476	163.875	0,01
Rio Tinto plc	GBP	22.970	1.852.238	0,14
Royal Gold, Inc.	USD	1.769	398.025	0,03
Seabridge Gold, Inc.	CAD	3.372	102.007	0,01
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	8.300	258.630	0,02
Shougang Fushan Resources Group Ltd.	HKD	316.000	119.136	0,01

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Sibanye Stillwater Ltd.	ZAR	74.811	273.272	0,02
Sika AG	CHF	244	49.833	–
Silvercorp Metals, Inc.	CAD	34.113	292.245	0,02
Skeena Resources Ltd.	CAD	4	96	–
Southern Copper Corp.	USD	11.873	1.727.492	0,13
SSR Mining, Inc.	USD	9.194	201.658	0,02
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	8.100	328.237	0,03
SunCoke Energy, Inc.	USD	13.210	95.394	0,01
Svenska Cellulosa AB SCA 'B'	SEK	971	12.880	–
Sylvamo Corp.	USD	434	20.983	–
Taseko Mines Ltd.	CAD	17.535	99.101	0,01
Teck Resources Ltd. 'B'	CAD	16.174	775.691	0,06
Torex Gold Resources, Inc.	CAD	4.361	213.212	0,02
Triple Flag Precious Metals Corp.	CAD	6.389	213.351	0,02
United States Lime & Minerals, Inc.	USD	176	21.699	–
Valterra Platinum Ltd.	ZAR	2.883	245.359	0,02
Warrior Met Coal, Inc.	USD	7.626	676.058	0,05
Wesdome Gold Mines Ltd.	CAD	6.715	112.603	0,01
Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	1.715	204.076	0,02
Worthington Steel, Inc.	USD	5.155	182.854	0,01
Zhaojin Mining Industry Co. Ltd. 'H'	HKD	17.000	67.337	0,01
Zijin Gold International Co. Ltd.	HKD	3.600	67.524	0,01
			44.657.791	**3,46**
Immobiliare				
Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	3.000	57.117	–
Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	2.500	82.989	0,01
Hulic Co. Ltd.	JPY	5.200	56.988	–
LEG Immobilien SE	EUR	119	8.696	–
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	1.400	15.962	–
Ventas, Inc., REIT	USD	37.404	2.949.305	0,24
Vonovia SE	EUR	903	25.996	–
			3.197.053	**0,25**
Servizi di pubblica utilità				
E.ON SE	EUR	2.341	44.049	–
EDP SA	EUR	5.015	23.053	–
Enel SpA	EUR	9.804	102.516	0,01
Engie SA	EUR	2.269	59.704	–
Iberdrola SA	EUR	4.573	99.146	0,01
National Grid plc	GBP	5.939	91.203	0,01
NextEra Energy, Inc.	USD	39.150	3.160.132	0,25
RWE AG	EUR	797	42.592	–
			3.622.395	**0,28**
Totale azioni			**392.148.093**	**30,42**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**595.743.222**	**46,21**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
Altice France SA, 144A 6.5% 15/04/2032	USD	154.020	147.732	0,01
Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 6.875% 15/09/2055	USD	92.000	95.353	0,01
Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 7% 15/09/2055	USD	209.000	219.765	0,02
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	1.107.000	1.042.479	0,08
Cipher Compute LLC, 144A 7.125% 15/11/2030	USD	260.000	265.248	0,02
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	593.000	430.307	0,03
Fibercop SpA 7.75% 24/01/2033	EUR	163.000	222.952	0,02
Fibercop SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	198.000	254.661	0,02
iHeartCommunications, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	66.407	57.170	–
Iliad Holding SAS, Reg. S 6.875% 15/04/2031	EUR	627.000	787.971	0,06
iliad SA, Reg. S 4.25% 15/12/2029	EUR	800.000	963.927	0,07
Koninklijke KPN NV, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	210.000	255.675	0,02
NBN Co. Ltd., Reg. S 2.15% 02/06/2028	AUD	1.740.000	1.097.328	0,09
NBN Co. Ltd., Reg. S 5.2% 25/08/2028	AUD	1.320.000	892.341	0,07
NBN Co. Ltd., Reg. S 5% 28/08/2031	AUD	620.000	413.109	0,03
Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	169.000	157.593	0,01

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	195.000	195.045	0,02
SES SA, Reg. S 2.875% Perpetual	EUR	134.000	154.779	0,01
Sirius XM Radio LLC, 144A 4.125% 01/07/2030	USD	263.000	250.324	0,02
Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	101.000	109.444	0,01
Telefonica Europe BV, Reg. S 2.376% Perpetual	EUR	700.000	782.812	0,06
Telefonica Europe BV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	2.200.000	2.591.194	0,20
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	700.000	910.193	0,07
Telstra Group Ltd. 4.9% 08/03/2028	AUD	1.900.000	1.276.240	0,10
Telstra Group Ltd., Reg. S 4.75% 06/09/2030	AUD	460.000	304.477	0,02
Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	345.000	332.383	0,03
Urban One, Inc., 144A 10.5% 01/04/2030	USD	155.000	155.000	0,01
Urban One, Inc., 144A 7.625% 01/04/2031	USD	602.000	316.110	0,02
Warnermedia Holdings, Inc. 4.693% 17/05/2033	EUR	2.649.000	2.926.461	0,23
Warnermedia Holdings, Inc. 5.05% 15/03/2042	USD	458.000	324.937	0,03
WULF Compute LLC, 144A 7.75% 15/10/2030	USD	165.000	170.042	0,01
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 6.125% 15/11/2032	EUR	994.000	1.100.120	0,09
Ziggo BV, Reg. S 2.875% 15/01/2030	EUR	101.000	112.477	0,01
			19.315.649	**1,50**
Beni di consumo voluttuari				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 8% 30/09/2031	EUR	858.000	811.417	0,06
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	321.000	322.144	0,02
Acushnet Co., 144A 5.625% 01/12/2033	USD	153.000	155.408	0,01
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7.5% 15/02/2033	USD	263.000	271.708	0,02
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 6.375% 15/10/2032	USD	28.000	28.622	–
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 7.75% 15/10/2033	USD	411.000	419.090	0,03
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	130.000	134.704	0,01
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.5% 15/02/2032	USD	186.000	190.562	0,01
Carnival Corp., 144A 6.125% 15/02/2033	USD	56.000	57.827	–
EG Global Finance plc, Reg. S 11% 30/11/2028	EUR	204.000	260.078	0,02
Essendi SA, Reg. S 6.375% 15/10/2029	EUR	222.000	274.111	0,02
Essendi SA, Reg. S 5.5% 15/11/2031	EUR	240.000	289.694	0,02
Essendi SA, Reg. S 5.625% 15/05/2032	EUR	168.000	202.847	0,02
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	395.000	376.256	0,03
Forvia SE, 144A 6.75% 15/09/2033	USD	200.000	207.054	0,02
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 15/07/2031	USD	72.000	68.567	0,01
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	200.000	210.473	0,02
Light & Wonder International, Inc., 144A 6.25% 01/10/2033	USD	174.000	175.976	0,01
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4.875% 31/01/2031	EUR	429.000	520.262	0,04
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 7.375% 01/08/2033	USD	317.000	336.444	0,03
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	1.107.000	804.512	0,06
Mavis Tire Express Services Topco Corp., 144A 6.5% 15/05/2029	USD	138.000	137.234	0,01
Melco Resorts Finance Ltd., 144A 7.625% 17/04/2032	USD	400.000	421.246	0,03
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	203.000	194.948	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	126.000	116.507	0,01
Multiversity SpA, Reg. S 7.125% 17/05/2031	EUR	100.000	125.664	0,01
NCL Corp. Ltd., 144A 6.75% 01/02/2032	USD	93.000	95.202	0,01
NCL Corp. Ltd., 144A 6.25% 15/09/2033	USD	69.000	68.964	0,01
Nissan Motor Acceptance Co. LLC, 144A 5.625% 29/09/2028	USD	277.000	277.995	0,02
PetSmart LLC, 144A 7.5% 15/09/2032	USD	250.000	254.336	0,02
PetSmart LLC, 144A 10% 15/09/2033	USD	500.000	515.491	0,04
Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	584.000	651.375	0,05
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	395.000	415.522	0,03
Renault SA, Reg. S 2.5% 01/04/2028	EUR	700.000	815.681	0,06
Rivers Enterprise Borrower LLC, 144A 6.625% 01/02/2033	USD	275.000	281.334	0,02
Rivers Enterprise Lender LLC, 144A 6.25% 15/10/2030	USD	196.000	200.063	0,02
Sabre GLBL, Inc., 144A 11.125% 15/07/2030	USD	892.000	738.005	0,06
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6.625% 01/05/2032	USD	183.000	184.340	0,01
Six Flags Entertainment Corp. 5.25% 15/07/2029	USD	450.000	420.107	0,03
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.45% 18/03/2035	USD	430.000	448.343	0,03
Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5.75% 15/11/2032	USD	66.000	67.947	0,01
Valeo SE, Reg. S 5.375% 28/05/2027	EUR	800.000	966.545	0,07
VF Corp. 0.25% 25/02/2028	EUR	214.000	232.485	0,02
VF Corp. 0.625% 25/02/2032	EUR	1.309.000	1.221.060	0,09
Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	430.000	460.705	0,04
Viking Cruises Ltd., 144A 5.875% 15/10/2033	USD	86.000	87.322	0,01
Voyager Parent LLC, 144A 9.25% 01/07/2032	USD	469.000	497.943	0,04
Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 01/10/2027	USD	200.000	199.973	0,02
Wynn Macau Ltd., 144A 6.75% 15/02/2034	USD	335.000	339.595	0,03
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5.125% 01/10/2029	USD	74.000	74.487	0,01
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	321.000	348.106	0,03
ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	300.000	296.669	0,02
			17.272.950	**1,34**
Beni di prima necessità				
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	83.000	82.403	0,01
Coles Group Treasury Pty. Ltd. 2.1% 27/08/2030	AUD	280.000	163.927	0,01
Fonterra Co-operative Group Ltd., Reg. S 3.75% 16/06/2026	AUD	400.000	266.716	0,02
Opal Bidco SAS, Reg. S 5.5% 31/03/2032	EUR	363.000	440.946	0,04
US Foods, Inc., 144A 7.25% 15/01/2032	USD	258.000	271.398	0,02
			1.225.390	**0,10**
Energia				
Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	692.000	727.426	0,06
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	568.000	728.810	0,06
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 5.875% 30/06/2029	USD	265.000	266.857	0,02
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6.625% 15/07/2033	USD	285.000	295.649	0,02
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.25% 15/07/2032	USD	123.000	130.311	0,01
Chord Energy Corp., 144A 6% 01/10/2030	USD	278.000	282.780	0,02
Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	381.000	395.082	0,03
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	140.000	135.768	0,01

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.875% 15/04/2032	USD	274.000	270.161	0,02
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.375% 15/01/2033	USD	72.000	68.380	0,01
Diamondback Energy, Inc. 5.75% 18/04/2054	USD	123.000	116.966	0,01
Diamondback Energy, Inc. 5.9% 18/04/2064	USD	344.000	326.481	0,03
Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	394.000	421.856	0,03
Energy Transfer LP 7.125% 01/10/2054	USD	576.000	596.294	0,05
Energy Transfer LP 6.75% 15/02/2056	USD	273.000	274.187	0,02
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 6.625% 15/01/2034	USD	267.000	275.266	0,02
Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	190.000	191.974	0,01
Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6.875% 01/12/2032	USD	161.000	166.469	0,01
MC Brazil Downstream Trading SARL, 144A 7.25% 30/06/2031	USD	829.144	729.634	0,06
Nabors Industries, Inc., 144A 7.625% 15/11/2032	USD	280.000	274.290	0,02
NGL Energy Operating LLC, 144A 8.125% 15/02/2029	USD	263.000	273.712	0,02
PBF Holding Co. LLC, 144A 9.875% 15/03/2030	USD	252.000	259.398	0,02
Permian Resources Operating LLC, 144A 5.875% 01/07/2029	USD	45.000	45.324	–
Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	278.000	285.458	0,02
SESI LLC, 144A 7.875% 30/09/2030	USD	285.000	281.145	0,02
Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8.625% 31/10/2029	USD	117.000	121.406	0,01
Sunoco LP, 144A 4.5% 01/10/2029	USD	81.000	79.128	0,01
Sunoco LP, 144A 6.625% 15/08/2032	USD	60.000	61.954	–
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	580.000	590.172	0,05
Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	324.000	255.885	0,02
Vermilion Energy, Inc., 144A 7.25% 15/02/2033	USD	364.000	344.047	0,03
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	900.000	1.045.883	0,08
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	1.500.000	1.694.212	0,13
			12.012.365	**0,93**
Finanza				
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 4.625% 11/12/2036	EUR	900.000	1.085.259	0,08
Ally Financial, Inc. 4.7% Perpetual	USD	90.000	89.160	0,01
Alpha Bank SA, Reg. S 6% 13/09/2034	EUR	140.000	177.298	0,01
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 8.5% 15/12/2028	USD	181.000	180.455	0,01
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 7.875% 15/07/2030	USD	95.000	90.923	0,01
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.75% 11/09/2026	AUD	2.616.000	1.753.998	0,14
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.5% 31/03/2028	AUD	1.188.000	791.927	0,06
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.95% 05/02/2029	AUD	1.459.000	981.441	0,08
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 4% 22/07/2026	AUD	74.000	49.413	–
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.736% 10/02/2038	AUD	300.000	211.005	0,02
Australia Government Bond, Reg. S 3.25% 21/04/2029	AUD	3.883.000	2.521.811	0,20
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	163.000	196.610	0,02
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	216.000	266.013	0,02
Bendigo & Adelaide Bank Ltd., Reg. S 5.1% 16/06/2028	AUD	530.000	357.371	0,03
BNP Paribas SA, 144A 6.875% Perpetual	USD	200.000	200.806	0,02
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035	BRL	47.301.000	7.087.536	0,54

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	277.000	273.913	0,02
CCF Holding SAS, Reg. S 5% 27/05/2035	EUR	600.000	716.422	0,06
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	143.000	141.323	0,01
Citigroup, Inc. 6.625% Perpetual	USD	211.000	214.985	0,02
Commonwealth Bank of Australia 2.4% 14/01/2027	AUD	2.320.000	1.520.863	0,12
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.25% 17/11/2026	AUD	300.000	198.692	0,02
Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	313.000	320.450	0,02
Egypt Treasury Bill 0% 24/03/2026	EGP	155.725.000	3.099.092	0,24
Eurobank SA, Reg. S 4.25% 30/04/2035	EUR	122.000	143.495	0,01
FHLMC Pool RQ0028 6% 01/07/2055	USD	1.272.422	1.307.478	0,10
FHLMC Pool RQ0064 5.5% 01/11/2055	USD	1.254.671	1.273.518	0,10
FHLMC Pool RQ0075 5% 01/12/2055	USD	747.857	747.285	0,06
FHLMC Pool RQ0077 6% 01/12/2055	USD	1.325.583	1.362.020	0,11
FHLMC Pool RQ0084 5% 01/01/2056	USD	750.000	749.534	0,06
FHLMC Pool SL2456 5.5% 01/08/2055	USD	2.916.446	2.982.653	0,23
FHLMC Pool SL3472 6% 01/12/2055	USD	1.796.352	1.860.635	0,14
FNMA CC1222 5.5% 01/10/2055	USD	2.737.734	2.789.477	0,22
FNMA MA5879 5.5% 01/11/2055	USD	1.258.566	1.277.471	0,10
Ford Motor Credit Co. LLC 6.532% 19/03/2032	USD	345.000	361.473	0,03
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	382.000	379.153	0,03
GNMA MA9170 5% 20/09/2053	USD	419.841	421.154	0,03
GNMA MA9241 5.5% 20/10/2053	USD	542.982	551.614	0,04
GNMA MA9363 6% 20/12/2053	USD	224.290	229.474	0,02
GNMA MA9423 5.5% 20/01/2054	USD	238.941	242.387	0,02
GNMA MA9424 6% 20/01/2054	USD	275.251	281.561	0,02
GNMA MA9605 5.5% 20/04/2054	USD	800.350	811.594	0,06
GNMA MA9907 6% 20/09/2054	USD	367.663	375.097	0,03
GNMA MB0147 5.5% 20/01/2055	USD	566.884	573.387	0,04
GNMA MB0204 5% 20/02/2055	USD	1.115.432	1.114.825	0,09
GNMA MB0205 5.5% 20/02/2055	USD	1.019.192	1.030.984	0,08
GNMA MB0555 5% 20/08/2055	USD	1.368.606	1.368.225	0,11
goeasy Ltd., 144A 6.875% 15/02/2031	USD	140.000	130.655	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 7.5% Perpetual	USD	132.000	139.829	0,01
HUB International Ltd., 144A 7.25% 15/06/2030	USD	457.000	480.920	0,04
ING Bank Australia Ltd., Reg. S 4.5% 26/05/2029	AUD	930.000	616.040	0,05
Intrum Investments and Financing AB, Reg. S 8% 11/09/2027	EUR	105.444	125.846	0,01
ION Platform Finance SARL, Reg. S 6.875% 30/09/2032	EUR	1.765.000	1.985.357	0,15
Jane Street Group, 144A 6.75% 01/05/2033	USD	337.000	351.988	0,03
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	1.042.000	697.216	0,05
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 4.25% 28/07/2026	AUD	1.070.000	714.856	0,06
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7.75% 13/11/2042	MXN	196.380.000	9.320.216	0,71
National Australia Bank Ltd. 4.95% 25/11/2027	AUD	5.948.000	4.004.763	0,31
National Australia Bank Ltd. 4.85% 22/03/2029	AUD	608.000	407.763	0,03
New York Life Global Funding, Reg. S 5.1% 24/07/2029	AUD	1.009.000	675.599	0,05
OneMain Finance Corp. 6.5% 15/03/2033	USD	223.000	225.895	0,02
Piraeus Bank SA, Reg. S 7.25% 17/04/2034	EUR	594.000	765.245	0,06
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	105.000	106.737	0,01
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.25% Perpetual	USD	16.000	16.525	–

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	161.000	150.247	0,01
Prudential Financial, Inc. 6.5% 15/03/2054	USD	157.000	166.535	0,01
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 6.75% 02/07/2035	USD	250.000	265.628	0,02
Rocket Cos., Inc., 144A 6.125% 01/08/2030	USD	214.000	221.423	0,02
Royal Bank of Canada 6.5% 24/11/2085	USD	222.000	222.306	0,02
Sherwood Financing plc, Reg. S 7.625% 15/12/2029	EUR	103.000	117.899	0,01
Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	265.000	273.792	0,02
Suncorp-Metway Ltd., Reg. S 5.2% 12/07/2028	AUD	800.000	541.882	0,04
Toronto-Dominion Bank (The) 6.35% 31/10/2085	USD	480.000	488.502	0,04
Turkiye Government Bond 39.561% 17/05/2028	TRY	258.164.085	6.011.711	0,46
Turkiye Treasury Bill 0% 17/06/2026	TRY	391.347.251	7.881.596	0,60
UBS Group AG, 144A 7% Perpetual	USD	281.000	288.007	0,02
UMBS CB5525 6% 01/01/2053	USD	1.702.493	1.757.711	0,14
UMBS CB8498 6% 01/05/2054	USD	1.777.797	1.835.500	0,14
UMBS CB9444 6% 01/11/2054	USD	830.238	854.399	0,07
UMBS FA1645 5.5% 01/05/2055	USD	671.199	682.518	0,05
UMBS MA4684 4.5% 01/06/2052	USD	494.833	485.818	0,04
UMBS MA5215 5.5% 01/12/2053	USD	1.630.600	1.658.406	0,13
UMBS MA5216 6% 01/12/2053	USD	1.143.607	1.177.027	0,09
UMBS MA5246 5.5% 01/01/2054	USD	617.061	627.016	0,05
UMBS MA5270 5% 01/02/2054	USD	2.193.511	2.194.319	0,17
UMBS MA5271 5.5% 01/02/2054	USD	326.968	332.230	0,03
UMBS MA5296 5.5% 01/03/2054	USD	398.150	404.374	0,03
UMBS MA5327 5% 01/04/2054	USD	1.961.119	1.960.780	0,15
UMBS MA5331 5.5% 01/04/2054	USD	809.620	822.277	0,06
UMBS MA5444 5.5% 01/08/2054	USD	1.265.538	1.284.999	0,10
UMBS MA5445 6% 01/08/2054	USD	728.758	748.537	0,06
UMBS MA5613 5% 01/02/2055	USD	1.017.708	1.016.929	0,08
UMBS MA5646 5.5% 01/03/2055	USD	1.383.530	1.404.311	0,11
UMBS MA5647 6% 01/03/2055	USD	802.188	823.981	0,06
UMBS MA5759 5% 01/07/2055	USD	620.329	619.854	0,05
UMBS MA5761 6% 01/07/2055	USD	412.914	424.289	0,03
UMBS RJ4034 6% 01/04/2055	USD	550.432	566.374	0,04
UMBS RQ0012 5% 01/06/2055	USD	612.530	612.062	0,05
UMBS SD3249 5.5% 01/06/2053	USD	462.625	474.030	0,04
UMBS SD8395 5.5% 01/01/2054	USD	371.782	377.951	0,03
UMBS SD8403 6.5% 01/02/2054	USD	614.624	638.652	0,05
UMBS SD8438 5.5% 01/06/2054	USD	99.209	100.750	0,01
UMBS SD8470 6% 01/10/2054	USD	1.276.280	1.310.925	0,10
UMBS SL1124 6% 01/04/2055	USD	1.399.211	1.449.498	0,11
UMBS SL1897 5.5% 01/08/2055	USD	378.564	386.484	0,03
UMBS SL2663 5.5% 01/10/2055	USD	886.559	906.140	0,07
UWM Holdings LLC, 144A 6.25% 15/03/2031	USD	409.000	409.398	0,03
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	268.000	254.320	0,02
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	287.000	286.416	0,02
Westpac Banking Corp. 5% 15/01/2029	AUD	900.000	606.195	0,05
			111.650.708	**8,65**
Sanità				
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	274.000	264.210	0,02
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	290.000	259.927	0,02
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	82.000	79.246	0,01
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 4% 15/03/2031	USD	198.000	188.592	0,01
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 7% 27/10/2031	EUR	101.000	122.927	0,01

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Community Health Systems, Inc., 144A 5.25% 15/05/2030	USD	679.000	638.597	0,05
Community Health Systems, Inc., 144A 4.75% 15/02/2031	USD	223.000	198.731	0,02
DaVita, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	109.000	106.041	0,01
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	2.505.000	3.127.647	0,23
Gruenenthal GmbH (TISE), Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	140.000	166.618	0,01
LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	124.000	133.661	0,01
LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	260.000	285.732	0,02
Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	389.000	381.248	0,03
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	600.000	585.744	0,05
Tenet Healthcare Corp., 144A 5.5% 15/11/2032	USD	171.000	173.471	0,01
Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	345.000	346.604	0,03
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.125% 01/06/2031	EUR	188.000	224.401	0,02
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% 09/05/2030	EUR	920.000	1.112.731	0,09
			8.396.128	**0,65**
Industria				
Abertis Infra-estructuras Finance BV, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1.800.000	2.093.280	0,16
Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	424.000	424.858	0,03
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.375% 21/05/2030	EUR	149.000	180.789	0,01
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	800.000	995.843	0,08
Amentum Holdings, Inc., 144A 7.25% 01/08/2032	USD	254.000	267.856	0,02
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.5% 10/07/2031	EUR	850.000	935.057	0,07
Beacon Mobility Corp., 144A 7.25% 01/08/2030	USD	26.000	27.290	–
Brisbane Airport Corp. Pty. Ltd., Reg. S 5.9% 08/03/2034	AUD	3.100.000	2.095.982	0,16
CACI International, Inc., 144A 6.375% 15/06/2033	USD	68.000	70.424	0,01
Carpenter Technology Corp., 144A 5.625% 01/03/2034	USD	267.000	271.427	0,02
Efesto Bidco SpA Efesto US LLC, 144A 7.5% 15/02/2032	USD	370.000	375.002	0,03
Flinders Port Holdings Pty. Ltd. 6.1% 10/07/2034	AUD	2.200.000	1.490.926	0,12
Herc Holdings, Inc., 144A 5.75% 15/03/2031	USD	123.000	124.816	0,01
Herc Holdings, Inc., 144A 6% 15/03/2034	USD	123.000	124.996	0,01
Kapla Holding SAS, Reg. S 5% 30/04/2031	EUR	101.000	120.578	0,01
Mundys SpA, Reg. S 4.75% 24/01/2029	EUR	771.000	946.476	0,07
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	686.000	675.957	0,05
New Flyer Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/07/2030	USD	387.000	417.976	0,03
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	277.000	271.911	0,02
Prysmian SpA, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	278.000	340.228	0,03
QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.3% 29/07/2027	AUD	740.000	476.418	0,04
QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.85% 29/01/2031	AUD	580.000	344.898	0,03
QPH Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 6.392% 01/11/2030	AUD	190.000	132.775	0,01
QPH Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 5.695% 05/03/2035	AUD	340.000	224.346	0,02
Sensata Technologies BV, 144A 5.875% 01/09/2030	USD	400.000	406.418	0,03
Synergy Infrastructure Holdings LLC, 144A 7.875% 01/12/2030	USD	49.000	50.956	–
TransDigm, Inc., 144A 6.375% 01/03/2029	USD	216.000	223.243	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	440.000	463.055	0,04
TransDigm, Inc., 144A 6% 15/01/2033	USD	16.000	16.394	–
Transurban Queensland Finance Pty. Ltd., Reg. S 6.35% 02/05/2030	AUD	20.000	13.847	–
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	120.000	119.541	0,01
Watco Cos. LLC, 144A 7.125% 01/08/2032	USD	188.000	196.940	0,02
			14.920.503	**1,16**
IT				
Atos SE, STEP, Reg. S 9.36% 18/12/2029	EUR	87.396	117.779	0,01
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	578.000	586.187	0,05
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.625% 15/08/2033	USD	76.000	75.369	0,01
Engineering - Ingegneria Informatica - SpA, Reg. S 11.125% 15/05/2028	EUR	101.000	125.802	0,01
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	1.032.000	992.009	0,07
NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	225.000	224.207	0,02
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 4.125% 15/01/2031	USD	297.000	283.628	0,02
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 5.75% 01/12/2034	USD	3.000	3.081	–
			2.408.062	**0,19**
Materiali				
Avient Corp., 144A 6.25% 01/11/2031	USD	133.000	136.801	0,01
Celanese US Holdings LLC 6.5% 15/04/2030	USD	337.000	338.978	0,03
Century Aluminum Co., 144A 6.875% 01/08/2032	USD	266.000	274.657	0,02
Champion Iron Canada, Inc., 144A 7.875% 15/07/2032	USD	210.000	223.696	0,02
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6.75% 15/04/2032	USD	91.000	93.696	0,01
Commercial Metals Co., 144A 5.75% 15/11/2033	USD	31.000	31.718	–
First Quantum Minerals Ltd., 144A 7.25% 15/02/2034	USD	412.000	434.010	0,03
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	87.000	85.070	0,01
Methanex US Operations, Inc., 144A 6.25% 15/03/2032	USD	370.000	381.544	0,03
Novelis Corp., 144A 4.75% 30/01/2030	USD	358.000	346.140	0,03
Olympus Water US Holding Corp., 144A 6.25% 01/10/2029	USD	395.000	384.096	0,03
Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/02/2033	USD	345.000	346.229	0,03
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	134.000	132.726	0,01
Toucan FinCo. Ltd., 144A 9.5% 15/05/2030	USD	456.244	456.133	0,04
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	664.000	680.804	0,04
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8.25% 15/07/2030	USD	540.000	579.312	0,04
			4.925.610	**0,38**
Immobiliare				
BWP Property Group Ltd., REIT 2.2% 24/03/2028	AUD	210.000	132.297	0,01
Citycon OYJ, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	101.000	92.048	0,01
Citycon OYJ, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	276.000	268.759	0,02
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	333.000	416.400	0,03
CPI Property Group SA, Reg. S 6% 27/01/2032	EUR	100.000	118.265	0,01
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	214.000	239.873	0,02
CPI Property Group SA, Reg. S 7.5% Perpetual	EUR	108.000	117.735	0,01
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 2.875% 23/04/2027	EUR	1.047.000	1.218.451	0,09
CPIF Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.485% 28/10/2030	AUD	310.000	181.429	0,01

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
DEXUS Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.5% 17/10/2029	AUD	1.540.000	933.363	0,07
GTC Finance DAC, Reg. S 6.5% 15/10/2030	EUR	9.753.000	10.663.275	0,82
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	178.000	209.388	0,02
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	672.000	780.982	0,06
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	714.000	878.205	0,07
Mirvac Group Finance Ltd., Reg. S 5.15% 18/03/2031	AUD	550.000	362.637	0,03
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	678.000	829.495	0,06
New Immo Holding SA, Reg. S 5.875% 17/04/2028	EUR	100.000	121.709	0,01
New Immo Holding SA, Reg. S 6% 22/03/2029	EUR	900.000	1.102.565	0,09
QIC Finance Town Centre Fund Pty. Ltd., Reg. S 5.5% 30/05/2029	AUD	100.000	67.428	0,01
QIC Finance Town Centre Fund Pty. Ltd., Reg. S 5.8% 21/05/2031	AUD	420.000	284.951	0,02
SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	205.000	196.239	0,02
Scentre Group Trust 1, REIT 6.5% 01/05/2031	AUD	3.100.000	2.187.310	0,17
Vonovia SE, Reg. S 5.266% 03/09/2032	AUD	230.000	149.522	0,01
			21.552.326	**1,67**
Servizi di pubblica utilità				
A2A SpA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	743.000	902.024	0,07
AES Corp. (The) 7.6% 15/01/2055	USD	428.000	436.231	0,03
AGI Finance Pty. Ltd. 2.119% 24/06/2027	AUD	330.000	212.876	0,02
AGI Finance Pty. Ltd. 2.938% 24/06/2031	AUD	170.000	100.340	0,01
AGI Finance Pty. Ltd., Reg. S 1.815% 23/11/2028	AUD	500.000	306.756	0,02
AGI Finance Pty. Ltd., Reg. S 4.832% 25/09/2031	AUD	310.000	201.437	0,02
Alexander Funding Trust II, 144A 7.467% 31/07/2028	USD	105.000	112.050	0,01
Australian Energy Market Operator Ltd. 5.354% 06/12/2028	AUD	1.120.000	756.794	0,06
Australian Gas Networks Ltd. 2.82% 28/04/2031	AUD	960.000	564.160	0,04
California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	180.000	180.687	0,01
Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	401.000	376.256	0,03
Electricite de France SA, Reg. S 3% Perpetual	EUR	1.000.000	1.162.211	0,09
Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	200.000	224.678	0,02
Electricite de France SA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	3.000.000	3.531.322	0,28
Electricite de France SA, Reg. S 7.5% Perpetual	EUR	400.000	512.749	0,04
EnBW International Finance BV, Reg. S 5.302% 30/10/2029	AUD	2.530.000	1.705.907	0,13
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	400.000	487.862	0,04
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	894.000	1.089.195	0,08
Iren SpA, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	101.000	120.216	0,01
NGG Finance plc, Reg. S 2.125% 05/09/2082	EUR	369.000	426.842	0,03
NSW Electricity Networks Finance Pty. Ltd., Reg. S 2.732% 23/04/2029	AUD	1.020.000	632.156	0,05
Orsted A/S, Reg. S 1.75% 09/12/3019	EUR	1.379.000	1.554.057	0,12
Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	466.000	459.834	0,04
Sempra 6.875% 01/10/2054	USD	484.000	499.244	0,04
SGSP Australia Assets Pty. Ltd. 1.843% 15/09/2028	AUD	2.150.000	1.325.258	0,10
United Energy Distribution Pty. Ltd. 2.2% 29/10/2026	AUD	970.000	637.259	0,05

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	1.700.000	1.944.995	0,15
Victoria Power Networks Finance Pty. Ltd. 4% 18/08/2027	AUD	400.000	264.234	0,02
XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	33.000	33.808	–
			20.761.438	**1,61**
Totale obbligazioni			**234.441.129**	**18,18**
Obbligazioni convertibili				
Servizi di comunicazione				
Baidu, Inc., Reg. S 0% 12/03/2032	USD	5.600.000	5.706.157	0,44
Bilibili, Inc., 144A 0.625% 01/06/2030	USD	4.700.000	5.922.840	0,46
CyberAgent, Inc., Reg. S 0% 16/11/2029	JPY	300.000.000	2.139.031	0,17
			13.768.028	**1,07**
Beni di consumo voluttuari				
Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 0% 15/09/2032	USD	9.906.000	10.252.710	0,80
Flight Centre Travel Group Ltd., Reg. S 2.5% 03/09/2032	AUD	3.000.000	2.270.819	0,18
H World Group Ltd. 3% 01/05/2026	USD	3.900.000	4.968.600	0,39
MakeMyTrip Ltd., 144A 0% 01/07/2030	USD	8.707.000	8.546.791	0,66
NCL Corp. Ltd., 144A 0.875% 15/04/2030	USD	8.333.000	9.343.376	0,72
Toridoll Holdings Corp., Reg. S 0% 20/06/2031	JPY	260.000.000	1.857.143	0,14
Trip.com Group Ltd. 0.75% 15/06/2029	USD	5.831.000	7.220.824	0,56
			44.460.263	**3,45**
Beni di prima necessità				
Rohto Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 0% 15/03/2032	JPY	140.000.000	1.012.051	0,08
			1.012.051	**0,08**
Energia				
Energy Fuels, Inc., 144A 0.75% 01/11/2031	USD	5.200.000	5.330.000	0,41
Northern Oil & Gas, Inc. 3.625% 15/04/2029	USD	3.400.000	3.295.450	0,26
Solaris Energy Infrastructure, Inc. 0.25% 01/10/2031	USD	6.000.000	6.495.000	0,50
			15.120.450	**1,17**
Finanza				
China Pacific Insurance Group Co. Ltd., Reg. S 0% 18/09/2030	HKD	49.000.000	6.738.846	0,52
Citigroup Global Markets Holdings, Inc. (FRANKFURT), Reg. S, 144A 0.8% 05/02/2030	EUR	3.000.000	3.853.560	0,30
Coinbase Global, Inc., 144A 0% 01/10/2032	USD	6.871.000	6.225.126	0,48
Euronext NV, Reg. S 1.5% 30/05/2032	EUR	4.400.000	5.135.262	0,40
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 04/04/2028	USD	5.400.000	7.657.200	0,60
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 06/11/2028	USD	5.500.000	5.391.980	0,42
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 07/03/2030	USD	6.300.000	6.884.325	0,53
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 07/05/2030	EUR	5.500.000	7.636.378	0,59
JPMorgan Chase Financial Co. LLC, Reg. S 0.5% 27/03/2030	EUR	3.600.000	4.573.267	0,35
Merrill Lynch BV, Reg. S 0.1% 28/04/2030	EUR	6.300.000	6.945.919	0,54
Morgan Stanley Finance LLC (EURO-NEXT-DUBLIN), Reg. S 0% 21/03/2028	USD	1.900.000	2.527.000	0,20
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0.875% 22/07/2029	USD	2.700.000	4.395.217	0,34
WisdomTree, Inc., 144A 4.625% 15/08/2030	USD	4.000.000	4.142.000	0,32
			72.106.080	**5,59**
Sanità				
Alnylam Pharmaceuticals, Inc. 1% 15/09/2027	USD	1.779.000	2.618.154	0,20
Ascendis Pharma A/S 2.25% 01/04/2028	USD	2.500.000	3.507.126	0,27

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Bridgebio Pharma, Inc. 2.25% 01/02/2029	USD	4.000.000	4.477.000	0,36
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 0% 11/03/2028	EUR	2.000.000	2.318.946	0,18
Guardant Health, Inc. 1.25% 15/02/2031	USD	2.225.000	4.031.255	0,31
Merit Medical Systems, Inc., 144A 3% 01/02/2029	USD	1.739.000	2.108.538	0,16
			19.061.019	**1,48**
Industria				
AeroVironment, Inc. 0% 15/07/2030	USD	6.037.000	6.587.876	0,51
Astronics Corp., 144A 0% 15/01/2031	USD	4.020.000	4.747.620	0,37
Bizlink Holding, Inc., Reg. S 0% 22/09/2030	USD	2.400.000	2.904.000	0,23
Bloom Energy Corp., 144A 0% 15/11/2030	USD	3.553.000	3.114.205	0,24
BWX Technologies, Inc., 144A 0% 01/11/2030	USD	3.800.000	3.640.400	0,28
Daifuku Co. Ltd., Reg. S 0% 13/09/2030	JPY	750.000.000	7.274.763	0,56
Exail Technologies SA, Reg. S 4% Perpetual	EUR	4.900.000	6.366.065	0,49
Ferrovial SE, Reg. S 0.75% 20/05/2031	EUR	4.200.000	4.995.539	0,39
Fluor Corp. 1.125% 15/08/2029	USD	4.813.000	5.540.244	0,43
Grab Holdings Ltd., Reg. S 0% 15/06/2030	USD	5.931.000	6.322.446	0,49
International Consolidated Airlines Group SA, Reg. S 1.125% 18/05/2028	EUR	3.000.000	5.248.451	0,41
Legrand SA, Reg. S 1.5% 23/06/2033	EUR	6.300.000	7.896.452	0,61
Seino Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 31/03/2026	JPY	530.000.000	4.074.649	0,32
Uber Technologies, Inc. 0.875% 01/12/2028	USD	3.661.000	4.773.944	0,37
			73.486.654	**5,70**
IT				
Akamai Technologies, Inc., 144A 0.25% 15/05/2033	USD	1.962.000	2.184.687	0,17
Avnet, Inc., 144A 1.75% 01/09/2030	USD	1.500.000	1.488.750	0,12
Camtek Ltd., 144A 0% 15/09/2030	USD	4.700.000	5.516.860	0,43
Cloudflare, Inc., 144A 0% 15/06/2030	USD	3.000.000	3.288.000	0,26
CommVault Systems, Inc., 144A 0% 15/09/2030	USD	3.756.000	3.344.718	0,26
CoreWeave, Inc., 144A 1.75% 01/12/2031	USD	643.000	618.888	0,05
DigitalOcean Holdings, Inc., 144A 0% 15/08/2030	USD	1.733.000	2.479.923	0,19
Ferrotec Corp., Reg. S 0% 23/06/2028	JPY	480.000.000	4.403.354	0,34
GDS Holdings Ltd., 144A 2.25% 01/06/2032	USD	3.633.000	4.760.138	0,37
Guidewire Software, Inc. 1.25% 01/11/2029	USD	3.668.000	4.054.974	0,31
Itron, Inc. 1.375% 15/07/2030	USD	3.486.000	3.557.899	0,28
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc., 144A 0% 15/12/2029	USD	1.809.000	2.226.155	0,17
Mirion Technologies, Inc., 144A 0.25% 01/06/2030	USD	4.432.000	5.545.540	0,43
Nebius Group NV, 144A 2.75% 15/09/2032	USD	5.000.000	4.815.000	0,37
Riot Platforms, Inc. 0.75% 15/01/2030	USD	4.450.000	5.039.625	0,39
Rubrik, Inc., 144A 0% 15/06/2030	USD	5.866.000	5.816.139	0,45
SK hynix, Inc., Reg. S 1.75% 11/04/2030	USD	1.400.000	7.668.101	0,60
Snowflake, Inc. 0% 01/10/2029	USD	2.475.000	3.869.663	0,30
Terawulf, Inc., 144A 1% 01/09/2031	USD	3.000.000	3.475.500	0,27
Wiwynn Corp., Reg. S 0% 17/07/2029	USD	5.000.000	7.621.524	0,59
Wix.com Ltd., 144A 0% 15/09/2030	USD	4.427.000	3.915.682	0,30
Zhen Ding Technology Holding Ltd., Reg. S 0% 25/09/2030	USD	2.400.000	2.332.498	0,18
Zscaler, Inc., 144A 0% 15/07/2028	USD	2.675.000	2.512.666	0,19
			90.536.284	**7,02**
Materiali				
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 1.5% 26/03/2030	USD	2.000.000	3.523.723	0,27
KCC Corp., Reg. S 1.75% 10/07/2030	USD	7.600.000	8.696.299	0,67

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patri-monio netto
LG Chem Ltd., Reg. S 1.75% 16/06/2028	USD	2.900.000	3.451.000	0,27
MMG Ltd., Reg. S 0% 08/10/2030	USD	1.200.000	1.516.111	0,12
Salzgitter AG, Reg. S 3.375% 22/10/2032	EUR	4.900.000	6.282.642	0,49
voestalpine AG, Reg. S 2.75% 28/04/2028	EUR	4.800.000	6.370.957	0,49
			29.840.732	**2,31**
Immobiliare				
TAG Immobilien AG, Reg. S 0.625% 11/03/2031	EUR	2.200.000	2.633.656	0,20
			2.633.656	**0,20**
Servizi di pubblica utilità				
Evergy, Inc. 4.5% 15/12/2027	USD	3.000.000	3.683.625	0,29
			3.683.625	**0,29**
Totale obbligazioni convertibili			**365.708.842**	**28,36**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**600.149.971**	**46,54**
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Azioni				
Finanza				
Lux Co. shares#	EUR	905	–	–
			–	**–**
Totale azioni			**–**	**–**
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			**–**	**–**
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
Schroder ISF China A - Class I Accumulation USD	USD	1.919	340.787	0,03
Schroder ISF Securitised Credit - Class I Distribution USD	USD	502.303	51.089.733	3,96
SISF Asian Convertible Bond - Class I Accumulation USD	USD	64.975	19.449.429	1,51
			70.879.949	**5,50**
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			**70.879.949**	**5,50**
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			**70.879.949**	**5,50**
Totale investimenti			**1.266.773.142**	**98,25**
Liquidità			**42.752.512**	**3,32**
Altre attività/(passività)			**(20.213.620)**	**(1,57)**
Totale patrimonio netto			**1.289.312.034**	**100,00**

Il titolo è stato valutato al valore equo.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
CLP	25.162.312.000	USD	27.203.676	22/01/2026	Citibank	730.918	0,06
USD	26.396.879	JPY	3.929.962.194	22/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	1.299.715	0,10
USD	1.580.436	JPY	242.734.614	22/01/2026	HSBC	30.307	–
USD	1.142.543	JPY	173.365.789	22/01/2026	J.P. Morgan	35.410	–
USD	246.843	JPY	38.169.066	22/01/2026	Nomura	3.091	–
USD	607.138	JPY	92.824.053	22/01/2026	UBS	14.354	–
EUR	3.520.875	USD	4.102.274	27/01/2026	HSBC	36.199	–
USD	12.152.852	HKD	94.445.850	27/01/2026	UBS	9.279	–
USD	38.115.195	JPY	5.889.816.520	27/01/2026	J.P. Morgan	484.999	0,04
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**2.644.272**	**0,20**
Copertura delle Classi di Azioni							
AUD	59.786.779	USD	39.872.802	30/01/2026	HSBC	91.824	0,01
CNH	223.099	USD	31.720	30/01/2026	HSBC	295	–
EUR	3.102	USD	3.644	30/01/2026	HSBC	2	–
GBP	118.150.666	USD	158.089.051	30/01/2026	HSBC	853.749	0,07
SGD	12.454.925	USD	9.677.813	30/01/2026	HSBC	28.122	–
USD	141.983	AUD	212.093	30/01/2026	HSBC	209	–
USD	836.500	EUR	710.362	30/01/2026	HSBC	1.410	–
USD	87.409	GBP	64.763	30/01/2026	HSBC	286	–
USD	608.399	HKD	4.726.901	30/01/2026	HSBC	559	–
ZAR	665.327.679	USD	39.370.419	30/01/2026	HSBC	727.875	0,06
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**1.704.331**	**0,14**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**4.348.603**	**0,34**
JPY	138.359.010	USD	894.654	22/01/2026	Barclays	(11.078)	–
JPY	2.821.366.011	USD	18.081.004	22/01/2026	State Street	(63.456)	–
HKD	43.266.600	USD	5.567.322	27/01/2026	Lloyds Bank	(4.228)	–
JPY	4.311.568.000	USD	27.901.762	27/01/2026	J.P. Morgan	(355.037)	(0,03)
USD	39.023.591	AUD	60.182.704	27/01/2026	J.P. Morgan	(1.205.135)	(0,10)
USD	9.628.908	AUD	14.466.248	27/01/2026	State Street	(40.958)	–
USD	35.116.666	CNH	248.718.000	27/01/2026	UBS	(567.844)	(0,05)
USD	1.135.471	EUR	970.880	27/01/2026	Deutsche Bank	(5.712)	–
USD	3.408.091	EUR	2.903.146	27/01/2026	HSBC	(4.297)	–
USD	219.832.438	EUR	188.933.335	27/01/2026	J.P. Morgan	(2.241.753)	(0,18)
USD	1.138.616	EUR	987.314	27/01/2026	Lloyds Bank	(21.883)	–
USD	3.404.479	EUR	2.915.805	27/01/2026	Nomura	(22.788)	–
USD	17.090.403	GBP	13.012.000	27/01/2026	UBS	(414.137)	(0,03)
USD	866.251	JPY	135.900.000	27/01/2026	Goldman Sachs	(2.018)	–
USD	13.855.412	SGD	17.952.000	27/01/2026	Barclays	(131.426)	(0,01)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(5.091.750)**	**(0,40)**
Copertura delle Classi di Azioni							
AUD	676.448	USD	452.630	30/01/2026	HSBC	(457)	–
EUR	41.930.849	USD	49.306.846	30/01/2026	HSBC	(13.586)	–
GBP	1.282.296	USD	1.730.163	30/01/2026	HSBC	(5.148)	–
HKD	18.755.899	USD	2.412.616	30/01/2026	HSBC	(763)	–
SGD	9.158	USD	7.149	30/01/2026	HSBC	(12)	–
USD	1.550.367	AUD	2.339.770	30/01/2026	HSBC	(13.659)	–
USD	360	CNH	2.529	30/01/2026	HSBC	(3)	–
USD	19.233	EUR	16.382	30/01/2026	HSBC	(26)	–
USD	2.109.387	GBP	1.575.606	30/01/2026	HSBC	(10.205)	–
USD	139.897	SGD	180.013	30/01/2026	HSBC	(384)	–

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Contratti a termine su valute (continua)

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
USD	1.709.401	ZAR	28.703.571	30/01/2026	HSBC	(20.520)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(64.763)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(5.156.513)**	**(0,40)**
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(807.910)**	**(0,06)**

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
KOSPI 200 Index	12/03/2026	99	KRW	10.446.010	322.143	0,03
NASDAQ 100 Emini Index	20/03/2026	49	USD	25.188.940	166.825	0,01
NYSE FANG+ Index	20/03/2026	140	USD	11.289.530	35.630	–
TOPIX Index	12/03/2026	30	JPY	6.529.474	64.176	–
US 2 Year Note	31/03/2026	55	USD	11.482.539	15.213	–
US 5 Year Note	31/03/2026	(26)	USD	(2.842.328)	2.500	–
US Long Bond	20/03/2026	(12)	USD	(1.386.750)	7.234	–
US Ultra Bond	20/03/2026	(3)	USD	(354.281)	5.250	–
XAV Health Care Index	20/03/2026	95	USD	15.061.775	192.375	0,01
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					**811.346**	**0,05**
Euro-Bund	06/03/2026	181	EUR	27.111.322	(230.584)	(0,02)
Russell 2000 Emini Index	20/03/2026	195	USD	24.569.025	(704.195)	(0,04)
SPI 200 Index	19/03/2026	(179)	AUD	(25.948.756)	(134.589)	(0,01)
US 10 Year Note	20/03/2026	90	USD	10.123.594	(67.813)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	2	USD	230.063	(797)	–
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					**(1.137.978)**	**(0,08)**
Perdite nette non realizzate su contratti su financial future - Passività					**(326.632)**	**(0,03)**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Contratti di opzione scritti

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Impegni USD	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
(5.400)	Alphabet, Inc., Call, 400.780, 10/02/2026	USD	38.553	Goldman Sachs	(1.051)	–
(651)	ASML Holding NV, Call, 1,210.608, 10/02/2026	EUR	20.108	Goldman Sachs	(735)	–
(6.017)	AstraZeneca plc, Call, 153.332, 10/02/2026	GBP	108.299	RBC	(2.979)	–
(3.560)	Automatic Data Processing, Inc., Call, 283.120, 10/02/2026	USD	99.706	Societe Generale	(4.630)	–
(28.966)	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Call, 21.191, 10/02/2026	EUR	193.621	Goldman Sachs	(9.642)	–
(2.400)	Broadcom, Inc., Call, 512.990, 10/02/2026	USD	5.059	Morgan Stanley	(291)	–
(10.300)	Brookfield Asset Management Ltd., Call, 61.720, 10/02/2026	USD	685	Toronto-Dominion Bank	(850)	–
(10.200)	Coca-Cola Co. (The), Call, 77.180, 10/02/2026	USD	21.228	Morgan Stanley	(649)	–
(23.270)	DNB ASA, Call, 297.870, 10/02/2026	NOK	135.758	RBC	(3.957)	–
(4.400)	Emerson Electric Co., Call, 153.460, 10/02/2026	USD	31.166	RBC	(2.202)	–
(23.610)	GSK plc, Call, 20.707, 10/02/2026	GBP	41.643	Citigroup	(832)	–
(149.712)	Haleon plc, Call, 3.907, 10/02/2026	GBP	193.558	Goldman Sachs	(7.092)	–
(2.440)	International Business Machines Corp., Call, 356.090, 10/02/2026	USD	43.148	Morgan Stanley	(3.333)	–
(138.751)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 6.248, 10/02/2026	EUR	237.151	RBC	(10.220)	(0,01)
(2.360)	JPMorgan Chase & Co., Call, 345.220, 10/02/2026	USD	130.583	Societe Generale	(5.391)	–
(6.916)	Kone OYJ, Call, 64.246, 10/02/2026	EUR	61.663	RBC	(1.886)	–
(1.600)	Mastercard, Inc., Call, 619.350, 10/02/2026	USD	120.963	Goldman Sachs	(4.671)	–
(2.720)	Microsoft Corp., Call, 551.440, 10/02/2026	USD	89.845	Morgan Stanley	(4.362)	–
(4.800)	Morgan Stanley, Call, 194.170, 10/02/2026	USD	114.469	RBC	(6.136)	–
(6.250)	Netflix, Inc., Call, 130.260, 10/02/2026	USD	10.853	Morgan Stanley	(379)	–
(6.800)	NextEra Energy, Inc., Call, 97.000, 10/02/2026	USD	6.665	Morgan Stanley	(36)	–
(58.918)	Norsk Hydro ASA, Call, 82.392, 10/02/2026	NOK	159.205	Morgan Stanley	(6.733)	–
(2.700)	NXP Semiconductors NV, Call, 292.260, 10/02/2026	USD	6.113	Morgan Stanley	(482)	–
(3.100)	Progressive Corp. (The), Call, 250.440, 10/02/2026	USD	51.731	Morgan Stanley	(1.275)	–
(17.739)	RELX plc, Call, 34.523, 10/02/2026	GBP	30.976	UBS	(845)	–
(2.930)	SAP SE, Call, 245.012, 10/02/2026	EUR	30.341	UBS	(1.570)	–
(2.700)	Texas Instruments, Inc., Call, 226.100, 10/02/2026	USD	14.713	Morgan Stanley	(827)	–
(7.500)	Ventas, Inc., Call, 86.360, 10/02/2026	USD	30.201	Toronto-Dominion Bank	(1.133)	–
Valore totale di mercato dei contratti di opzione scritti - Passività					**(84.189)**	**(0,01)**

Contratti di credit default swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Soggetto di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso di interesse (paga-mento)/ incasso	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
28.496.064	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.44-V1	Acquisto	(5,00)%	20/06/2030	(2.315.966)	(0,18)
46.241.983	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.44-V1	Acquisto	(1,00)%	20/06/2030	(1.050.276)	(0,08)
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Passività							**(3.366.242)**	**(0,26)**
Valore netto di mercato dei contratti credit default swap - Passività							**(3.366.242)**	**(0,26)**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Contratti di swap sul tasso di inflazione

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titoli	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
19.271.000	USD	Goldman Sachs	Pagamento tasso fisso 2,307% Incasso tasso variabile USCPI 1 mese	09/04/2035	161.763	0,01
Valore totale di mercato dei contratti swap sul tasso di inflazione - Attività					**161.763**	**0,01**
Valore netto di mercato dei contratti swap sul tasso di inflazione - Attività					**161.763**	**0,01**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Finanza				
Angola Government Bond, Reg. S 9.244% 15/01/2031	USD	11.000.000	11.088.014	1,00
Angola Government Bond, Reg. S 8.75% 14/04/2032	USD	5.400.000	5.267.437	0,47
Angola Government Bond, Reg. S 9.875% 15/10/2035	USD	6.000.000	5.976.620	0,54
Angola Government Bond, Reg. S 9.375% 08/05/2048	USD	3.600.000	3.185.846	0,29
Argentina Government Bond, STEP 4.125% 09/07/2035	USD	48.008.183	35.598.068	3,20
Asian Development Bank 5.25% 29/04/2035	PHP	187.000.000	3.178.515	0,29
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 7% 01/03/2029	INR	223.200.000	2.501.675	0,22
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 01/03/2035	CLP	7.680.000.000	8.384.585	0,75
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 6% 01/04/2033	CLP	9.870.000.000	11.283.802	1,01
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	207.590	34.991.895	3,15
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRL	28.832.000	46.798.946	4,22
Brazil Notas do Tesouro Nacional Inflation Linked 6% 15/05/2035	BRL	1.507.700	11.607.687	1,04
China Government Bond 1.83% 25/08/2035	CNY	3.850.000	549.628	0,05
Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	CZK	240.000.000	9.805.403	0,88
Czech Republic Government Bond 3.5% 30/05/2035	CZK	489.000.000	21.949.603	1,97
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10.75% 01/06/2036	DOP	541.150.000	9.380.134	0,84
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6.9% 31/07/2035	USD	10.847.022	9.543.969	0,86
Egypt Treasury Bill 0% 31/03/2026	EGP	750.000.000	14.882.867	1,34
Egypt Treasury Bill 0% 13/10/2026	EGP	831.500.000	14.694.731	1,32
European Bank for Reconstruction & Development 22.5% 31/07/2026	NGN	7.500.000.000	5.270.355	0,47
European Bank for Reconstruction & Development 6.75% 13/01/2032	INR	430.000.000	4.767.726	0,43
European Investment Bank, Reg. S 6.95% 01/03/2029	INR	223.400.000	2.498.601	0,22
Export Development Canada, Reg. S 7.13% 11/03/2029	INR	185.700.000	2.083.455	0,19
Hungary Government Bond 4.75% 24/11/2032	HUF	1.177.660.000	3.230.424	0,29
Hungary Government Bond 2.25% 20/04/2033	HUF	2.011.700.000	4.616.461	0,41
Hungary Government Bond 2.25% 22/06/2034	HUF	6.767.000.000	14.790.617	1,33
Hungary Government Bond 7% 24/10/2035	HUF	10.898.700.000	33.627.477	3,02
India Government Bond 6.33% 05/05/2035	INR	917.000.000	10.049.175	0,90
India Government Bond 7.54% 23/05/2036	INR	1.079.380.000	12.688.158	1,14
India Government Bond 7.18% 24/07/2037	INR	1.630.700.000	18.584.109	1,67
India Government Bond 7.3% 19/06/2053	INR	190.000.000	2.117.712	0,19
Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	72.395.000.000	4.412.475	0,40
Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	117.745.000.000	7.399.948	0,67
Indonesia Government Bond 6.75% 15/07/2035	IDR	160.700.000.000	10.038.572	0,90
International Bank for Reconstruction & Development 6.85% 24/04/2028	INR	420.000.000	4.667.685	0,42
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	6.691.000	7.242.720	0,65

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.075% 01/04/2036	USD	5.050.000	5.466.434	0,49
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7.75% 29/05/2031	MXN	213.790.000	11.455.092	1,03
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7.5% 26/05/2033	MXN	334.100.000	17.219.196	1,55
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 8% 07/11/2047	MXN	577.730.000	27.536.102	2,48
Mexico Government Bond 6.35% 09/02/2035	USD	9.800.000	10.280.984	0,92
Nigeria Government Bond, Reg. S 7.143% 23/02/2030	USD	6.500.000	6.734.404	0,61
Nigeria Government Bond, Reg. S 7.375% 28/09/2033	USD	3.600.000	3.677.106	0,33
Nigeria Government Bond, Reg. S 10.375% 09/12/2034	USD	2.356.000	2.798.173	0,25
Peru Bonos de Tesoreria 5.4% 12/08/2034	PEN	19.750.000	5.817.747	0,52
Peru Bonos de Tesoreria 5.35% 12/08/2040	PEN	20.600.000	5.430.458	0,49
Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 7.6% 12/08/2039	PEN	33.100.000	10.735.530	0,96
Philippines Government Bond 6.25% 28/02/2029	PHP	65.000.000	1.127.086	0,10
Philippines Government Bond 6.25% 25/01/2034	PHP	753.910.000	13.018.093	1,17
Philippines Government Bond 6.75% 24/01/2039	PHP	415.590.000	7.411.010	0,67
Poland Government Bond 5% 25/10/2034	PLN	136.390.000	37.814.166	3,40
Poland Government Bond Inflation Linked 2% 25/08/2036	PLN	49.020.000	13.348.124	1,20
Romania Government Bond, Reg. S 3.875% 29/10/2035	EUR	9.600.000	9.846.755	0,89
South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	ZAR	181.000.000	11.155.873	1,00
South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	148.200.000	9.295.131	0,84
South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	187.859.410	11.220.320	1,01
South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044	ZAR	529.600.000	30.610.452	2,75
South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	334.350.000	19.341.337	1,74
South Africa Government Bond, Reg. S 6.125% 11/12/2037	USD	5.824.000	5.750.356	0,52
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.1% 15/01/2030	USD	3.900.367	3.716.022	0,33
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.35% 15/03/2033	USD	7.650.506	6.597.073	0,59
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/06/2035	USD	2.465.854	1.884.111	0,17
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/02/2038	USD	7.173.457	6.557.774	0,59
Turkiye Government Bond 37% 18/02/2026	TRY	161.900.000	3.779.644	0,34
Turkiye Government Bond 38.676% 06/12/2028	TRY	989.900.000	23.082.953	2,07
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 6.875% 10/02/2031	USD	2.000.000	2.043.231	0,18
US Treasury 4.25% 15/05/2035	USD	11.685.000	11.828.324	1,06
US Treasury 4.25% 15/08/2035	USD	32.400.000	32.764.500	2,94
US Treasury Bill 0% 05/03/2026	USD	16.000.000	15.899.840	1,43
US Treasury Bill 0% 08/01/2026	USD	37.500.000	37.470.782	3,37
US Treasury Bill 0% 12/02/2026	USD	45.000.000	44.808.199	4,03
US Treasury Bill 0% 19/02/2026	USD	17.000.000	16.916.617	1,52
			893.194.094	**80,28**
Industria				
Air Baltic Corp. A/S, Reg. S 14.5% 14/08/2029	EUR	1.600.000	1.870.422	0,17
			1.870.422	**0,17**
Totale obbligazioni			**895.064.516**	**80,45**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**895.064.516**	**80,45**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8.625% 01/08/2032	USD	4.434.000	4.612.143	0,41
			4.612.143	**0,41**
Energia				
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8.125% 23/01/2030	USD	1.447.000	1.449.458	0,13
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	3.518.311	3.095.551	0,27
Puma International Financing SA, Reg. S 7.75% 25/04/2029	USD	2.114.000	2.185.302	0,20
			6.730.311	**0,60**
Finanza				
Banco Davivienda SA, Reg. S 8.125% 02/07/2035	USD	2.000.000	2.099.760	0,19
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	2.200.000	2.262.940	0,20
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035	BRL	224.100.000	33.359.646	3,01
Malaysia Government Bond 3.885% 15/08/2029	MYR	21.100.000	5.338.418	0,48
Malaysia Government Bond 2.632% 15/04/2031	MYR	46.700.000	11.157.117	1,00
Malaysia Government Bond 3.582% 15/07/2032	MYR	38.530.000	9.635.280	0,87
Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	77.840.000	19.686.249	1,77
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7.75% 13/11/2042	MXN	660.600.000	31.298.334	2,81
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate (MEXICO) 7.75% 23/11/2034	MXN	275.900.000	14.201.348	1,28
Mexico Government Bond 6.875% 13/05/2037	USD	5.186.000	5.535.018	0,50
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.3% 30/07/2035	USD	1.507.000	1.585.387	0,14
Philippines Government Bond 6.375% 28/04/2035	PHP	557.340.000	9.723.300	0,87
Turkiye Government Bond 39.561% 17/05/2028	TRY	246.200.000	5.735.847	0,52
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 8.25% 14/02/2029	USD	1.753.000	1.882.644	0,17
			153.501.288	**13,81**
Industria				
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	1.870.949	1.922.728	0,17
Yinson Bergenia Production BV, Reg. S 8.498% 31/01/2045	USD	1.992.000	2.092.233	0,19
			4.014.961	**0,36**
Materiali				
Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	1.300.000	1.356.722	0,12
Endeavour Mining plc, Reg. S 7% 28/05/2030	USD	2.754.000	2.850.412	0,25
First Quantum Minerals Ltd., 144A 9.375% 01/03/2029	USD	816.000	859.858	0,08
First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 8.625% 01/06/2031	USD	2.600.000	2.741.201	0,25
			7.808.193	**0,70**
Totale obbligazioni			**176.666.896**	**15,88**
Obbligazioni convertibili				
Beni di consumo voluttuari				
MakeMyTrip Ltd., 144A 0% 01/07/2030	USD	4.600.000	4.532.380	0,41
			4.532.380	**0,41**
Finanza				
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 07/03/2030	USD	4.700.000	5.123.474	0,45
			5.123.474	**0,45**
IT				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 2.5% 26/08/2029	USD	1.500.000	1.860.821	0,17
			1.860.821	**0,17**
Materiali				
B2Gold Corp., 144A 2.75% 01/02/2030	USD	1.500.000	2.412.375	0,22
			2.412.375	**0,22**
Totale obbligazioni convertibili			**13.929.050**	**1,25**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**190.595.946**	**17,13**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patri-monio netto
Totale investimenti			1.085.660.462	97,58
Liquidità			23.397.623	2,10
Altre attività/(passività)			3.492.906	0,32
Totale patrimonio netto			1.112.550.991	100,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
EUR	2.700.000	USD	3.170.352	12/01/2026	BNP Paribas	7.338	–
EUR	6.125.000	USD	7.152.702	12/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	55.945	0,01
EUR	6.800.000	USD	7.984.814	12/01/2026	J.P. Morgan	18.256	–
EUR	972.000	USD	1.132.159	12/01/2026	State Street	11.809	–
EUR	925.000	USD	1.077.367	12/01/2026	UBS	11.286	–
MXN	205.395.000	USD	11.226.507	12/01/2026	J.P. Morgan	199.841	0,02
HUF	3.738.670.000	USD	11.240.760	16/01/2026	Morgan Stanley	141.486	0,01
ZAR	192.255.000	USD	10.986.822	16/01/2026	Lloyds Bank	560.312	0,05
MXN	107.319.000	USD	5.867.431	20/01/2026	Citibank	98.136	0,01
MXN	165.570.000	USD	9.042.037	20/01/2026	J.P. Morgan	161.543	0,01
USD	4.368.191	IDR	72.809.000.000	20/01/2026	J.P. Morgan	24.842	–
CNH	39.115.000	USD	5.547.613	30/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	58.610	0,01
MXN	197.060.000	USD	10.762.470	30/01/2026	Citibank	180.752	0,02
MYR	23.200.000	USD	5.564.884	30/01/2026	Morgan Stanley	176.140	0,02
USD	4.522.178	BRL	24.930.000	04/02/2026	Deutsche Bank	24.828	–
CLP	10.327.620.000	USD	10.939.117	12/02/2026	Citibank	434.207	0,04
MYR	50.500.000	USD	12.161.349	12/02/2026	State Street	332.180	0,03
CLP	10.180.275.000	USD	10.818.456	13/02/2026	J.P. Morgan	392.562	0,04
CZK	231.530.000	USD	11.156.024	19/02/2026	Goldman Sachs	81.758	0,01
KRW	32.692.200.000	USD	22.411.071	03/03/2026	Standard Chartered	273.729	0,02
MYR	46.290.000	USD	11.275.888	04/03/2026	Morgan Stanley	170.543	0,02
CZK	267.882.000	USD	12.896.778	09/03/2026	Lloyds Bank	108.036	0,01
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**3.524.139**	**0,33**
Copertura delle Classi di Azioni							
AUD	1.829.333	USD	1.219.826	30/01/2026	HSBC	4.813	–
CHF	401.592	USD	507.864	30/01/2026	HSBC	2.096	–
CNH	70.354	USD	10.003	30/01/2026	HSBC	81	–
EUR	337.348.010	USD	396.682.435	30/01/2026	HSBC	704.179	0,05
GBP	5.143.787	USD	6.882.230	30/01/2026	HSBC	55.249	–
PLN	24.553.526	USD	6.813.990	30/01/2026	HSBC	20.603	–
SEK	381.579	USD	41.259	30/01/2026	HSBC	288	–
SGD	3.066.623	USD	2.382.843	30/01/2026	HSBC	9.865	–
USD	4.641	AUD	6.932	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	286.958	EUR	243.484	30/01/2026	HSBC	140	–
USD	91.386	GBP	67.723	30/01/2026	HSBC	47	–
USD	208	JPY	32.293	30/01/2026	HSBC	1	–
USD	9	PLN	33	30/01/2026	HSBC	–	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**797.362**	**0,05**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**4.321.501**	**0,38**
USD	31.354.608	EUR	26.820.000	12/01/2026	Morgan Stanley	(210.442)	(0,02)
USD	10.924.767	MXN	205.395.000	12/01/2026	Deutsche Bank	(501.580)	(0,05)
USD	10.928.831	HUF	3.738.670.000	16/01/2026	Goldman Sachs	(453.415)	(0,04)
USD	10.927.740	ZAR	192.255.000	16/01/2026	Bank of America	(619.393)	(0,05)
IDR	72.809.000.000	USD	4.373.701	20/01/2026	J.P. Morgan	(30.353)	–
USD	14.662.257	MXN	272.889.000	20/01/2026	Morgan Stanley	(506.890)	(0,05)
COP	41.000.000.000	USD	10.892.667	26/01/2026	Goldman Sachs	(84.821)	(0,01)
USD	10.419.446	COP	41.000.000.000	26/01/2026	RBC	(388.400)	(0,03)
USD	10.580.783	MXN	197.060.000	30/01/2026	Morgan Stanley	(362.439)	(0,03)
BRL	86.430.000	USD	15.836.777	04/02/2026	Deutsche Bank	(244.879)	(0,02)
USD	10.916.120	BRL	61.500.000	04/02/2026	Barclays	(178.427)	(0,02)
COP	43.000.000.000	USD	11.424.017	19/02/2026	RBC	(154.964)	(0,01)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return

Contratti a termine su valute (continua)

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
USD	11.161.423	CZK	231.530.000	19/02/2026	Goldman Sachs	(76.359)	(0,01)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(3.812.362)**	**(0,34)**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	140.830	USD	166.135	30/01/2026	HSBC	(240)	–
GBP	250	USD	337	30/01/2026	HSBC	–	–
JPY	739.142	USD	4.763	30/01/2026	HSBC	(19)	–
PLN	2.778.234	USD	774.692	30/01/2026	HSBC	(1.358)	–
USD	1.878	AUD	2.823	30/01/2026	HSBC	(11)	–
USD	1.179	CHF	933	30/01/2026	HSBC	(6)	–
USD	15	CNH	106	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	3.276.945	EUR	2.789.550	30/01/2026	HSBC	(9.067)	–
USD	452.966	GBP	338.574	30/01/2026	HSBC	(3.673)	–
USD	94.625	PLN	340.303	30/01/2026	HSBC	(100)	–
USD	22.789	SEK	211.539	30/01/2026	HSBC	(244)	–
USD	37.882	SGD	48.747	30/01/2026	HSBC	(153)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(14.871)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(3.827.233)**	**(0,34)**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**494.268**	**0,04**

Contratti di opzione acquistati

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
41.000.000	Foreign Exchange CNH/USD, Put, 6.910, 22/01/2026	USD	BNP Paribas	29.988	–
Valore totale di mercato dei contratti di opzione acquistati - Attività				**29.988**	**–**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	2.500.000	2.623.101	0,38
Alphabet, Inc. 4% 06/11/2044	EUR	1.380.000	1.342.533	0,19
Informa plc, Reg. S 3% 23/10/2027	EUR	838.000	845.723	0,12
Informa plc, Reg. S 3.25% 23/10/2030	EUR	2.392.000	2.388.648	0,34
IPSOS SA, Reg. S 3.75% 22/01/2030	EUR	400.000	404.673	0,06
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.5% 22/03/2030	EUR	1.114.000	1.133.029	0,16
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.75% 22/03/2034	EUR	267.000	270.487	0,04
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	3.092.000	3.192.442	0,47
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.25% 10/10/2029	EUR	2.000.000	2.036.126	0,29
Swisscom Finance BV, Reg. S 3.5% 29/08/2028	EUR	1.367.000	1.396.051	0,20
			15.632.813	**2,25**
Beni di consumo voluttuari				
Autoliv, Inc., Reg. S 4.25% 15/03/2028	EUR	1.200.000	1.232.764	0,18
Autoliv, Inc., Reg. S 3.625% 07/08/2029	EUR	1.000.000	1.018.500	0,15
Azelis Finance NV, Reg. S 4.75% 25/09/2029	EUR	583.000	598.817	0,09
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	4.766.000	4.717.831	0,69
Booking Holdings, Inc. 4.25% 15/05/2029	EUR	1.500.000	1.562.004	0,22
Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	1.100.000	1.167.345	0,17
Booking Holdings, Inc. 3.25% 21/11/2032	EUR	1.184.000	1.171.350	0,17
CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	1.686.000	2.029.734	0,29
El Corte Ingles SA, Reg. S 4.25% 26/06/2031	EUR	200.000	208.589	0,03
El Corte Ingles SA, Reg. S 3.5% 24/07/2033	EUR	500.000	492.732	0,07
IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	387.000	403.550	0,06
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6.75% 15/11/2029	EUR	2.100.000	2.229.567	0,32
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	1.571.429	1.702.879	0,24
Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	644.000	766.116	0,11
InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	147.000	163.649	0,02
Kering SA, Reg. S 3.625% 05/09/2027	EUR	700.000	711.524	0,10
Mahle GmbH, Reg. S 7.125% 15/07/2032	EUR	1.722.000	1.820.354	0,26
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 2.528% 19/08/2027	EUR	5.400.000	5.415.119	0,79
Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	1.171.000	1.114.308	0,16
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	696.000	625.558	0,09
Prosus NV, Reg. S 1.985% 13/07/2033	EUR	100.000	87.433	0,01
Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	338.000	309.992	0,04
Rino Mastrotto Group SpA, Reg. S 6.816% 31/07/2031	EUR	2.128.000	2.068.058	0,30
Schaeffler AG, Reg. S 4.25% 01/04/2028	EUR	200.000	204.866	0,03
SEB SA, Reg. S 3.625% 24/06/2030	EUR	1.500.000	1.483.549	0,21
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.493% Perpetual	EUR	900.000	929.936	0,13
Volvo Car AB, Reg. S 4.2% 10/06/2029	EUR	1.325.000	1.349.126	0,19
			35.585.250	**5,12**
Beni di prima necessità				
BEL SA, Reg. S 4.375% 11/04/2029	EUR	2.800.000	2.873.386	0,42
Boparan Finance plc, Reg. S 9.375% 07/11/2029	GBP	900.000	1.105.284	0,16
Davide Campari-Milano NV, Reg. S 1.25% 06/10/2027	EUR	2.661.000	2.588.923	0,37
Eroski S Coop, Reg. S 5.75% 15/05/2031	EUR	1.884.000	1.955.296	0,28
Magnum Icc Finance BV, Reg. S 2.75% 26/02/2029	EUR	1.906.000	1.896.760	0,27
Ocado Group plc, Reg. S 10.5% 08/08/2029	GBP	340.000	392.398	0,06
			10.812.047	**1,56**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Energia				
DCC Group Finance Ireland DAC, Reg. S 4.375% 27/06/2031	EUR	411.000	423.742	0,06
Deepocean Ltd., Reg. S 6% 08/04/2031	EUR	700.000	719.012	0,10
Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	1.390.000	1.372.721	0,20
Fluxys SA, Reg. S 4% 28/11/2030	EUR	2.300.000	2.340.235	0,34
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	4.575.200	3.689.517	0,53
Harbour Energy plc, 144A 5.5% 15/10/2026	USD	2.528.000	2.129.110	0,31
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA, Reg. S 4.75% 07/10/2029	EUR	2.000.000	2.055.325	0,30
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA, Reg. S 4.625% 04/11/2031	EUR	1.459.000	1.459.204	0,21
Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.5% 16/10/2030	EUR	1.546.000	1.559.815	0,22
TotalEnergies SE, Reg. S 1.625% Perpetual	EUR	7.000.000	6.796.185	0,98
Var Energi ASA, Reg. S 5.5% 04/05/2029	EUR	5.842.000	6.212.274	0,89
Var Energi ASA, Reg. S 3.875% 12/03/2031	EUR	3.592.000	3.617.175	0,52
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	5.504.000	5.555.024	0,80
			37.929.339	**5,46**
Finanza				
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.875% 02/04/2030	EUR	500.000	543.166	0,08
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	600.000	670.127	0,10
Achmea BV, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	411.000	424.471	0,06
Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	227.000	301.945	0,04
Ageas SA, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	600.000	581.086	0,08
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	307.000	311.218	0,04
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.75% 11/06/2031	EUR	1.622.000	1.629.443	0,23
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1.375% 08/02/2029	EUR	1.200.000	1.160.669	0,17
Arion Banki HF, Reg. S 7.25% 25/05/2026	EUR	717.000	731.732	0,11
ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	576.000	618.801	0,09
Athene Global Funding, Reg. S 2.875% 21/07/2028	EUR	2.000.000	1.992.893	0,29
Athene Global Funding, Reg. S 4.585% 05/03/2027	GBP	7.000.000	8.015.543	1,15
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	886.000	945.484	0,14
AXA SA, Reg. S 5.5% 11/07/2043	EUR	158.000	173.575	0,02
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	700.000	712.736	0,10
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	1.312.000	1.403.417	0,20
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.875% 08/02/2036	EUR	700.000	738.295	0,11
Bank of America Corp., Reg. S 2.674% 30/10/2029	EUR	1.942.000	1.943.205	0,28
Bank of Montreal, Reg. S 2.722% 28/10/2029	EUR	1.511.000	1.512.111	0,22
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 2.599% 10/06/2027	EUR	5.236.000	5.251.847	0,76
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	982.000	1.006.129	0,14
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	3.464.000	3.537.818	0,51
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 3.75% 04/06/2031	EUR	1.151.000	1.156.691	0,17
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4.01% 27/02/2036	EUR	2.600.000	2.597.304	0,37
Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Reg. S 3.25% 20/11/2031	EUR	500.000	499.857	0,07
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3% 07/05/2030	EUR	1.600.000	1.588.587	0,23
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.5% 15/05/2031	EUR	2.400.000	2.419.239	0,35
Banque Stellantis France SACA, Reg. S 3.5% 19/07/2027	EUR	400.000	405.461	0,06

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Barclays plc, Reg. S 2.746% 31/10/2029	EUR	5.909.000	5.912.250	0,85
Barclays plc, Reg. S 4.616% 26/03/2037	EUR	1.554.000	1.600.346	0,23
Belfius Bank SA, Reg. S 4.875% 11/06/2035	EUR	700.000	734.960	0,11
BNP Paribas SA, Reg. S 4.159% 28/08/2034	EUR	300.000	305.710	0,04
BNP Paribas SA, Reg. S 3.78% 19/01/2036	EUR	1.700.000	1.696.107	0,24
BPCE SA, Reg. S 5.125% 25/01/2035	EUR	100.000	105.150	0,02
BPER Banca SpA, Reg. S 4.25% 20/02/2030	EUR	158.000	163.835	0,02
BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	406.000	409.954	0,06
Bundesobligation, Reg. S 0% 16/04/2027	EUR	72.795	70.934	0,01
Bundesobligation, Reg. S 2.2% 13/04/2028	EUR	5.000.000	5.007.241	0,72
Bundesobligation, Reg. S 2.1% 12/04/2029	EUR	5.170.394	5.141.937	0,74
Bundesobligation, Reg. S 2.5% 11/10/2029	EUR	5.000.000	5.030.156	0,72
Bundesobligation, Reg. S 2.4% 18/04/2030	EUR	8.472.650	8.473.410	1,22
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/08/2027	EUR	10.000.000	9.751.910	1,40
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2029	EUR	87.571	80.683	0,01
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2030	EUR	370.236	332.015	0,05
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2031	EUR	1.065.576	941.641	0,14
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2032	EUR	803.416	688.807	0,10
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.3% 15/02/2033	EUR	311.157	304.171	0,04
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.2% 15/02/2034	EUR	151.470	145.475	0,02
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2% 10/12/2026	EUR	3.000.000	2.999.809	0,43
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2% 16/12/2027	EUR	10.000.000	9.976.924	1,44
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	700.000	730.981	0,11
Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 3.625% 29/01/2030	EUR	500.000	506.839	0,07
CaixaBank SA, Reg. S 1.25% 18/06/2031	EUR	1.700.000	1.695.140	0,24
CaixaBank SA, Reg. S 6.875% 25/10/2033	GBP	300.000	361.873	0,05
CaixaBank SA, Reg. S 4.375% 08/08/2036	EUR	500.000	514.366	0,07
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	500.000	516.971	0,07
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.824% 15/01/2030	EUR	200.000	208.738	0,03
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.57% 03/07/2031	EUR	3.000.000	3.129.203	0,45
Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S 2.706% 30/06/2050	EUR	160.000	159.746	0,02
Citigroup, Inc. 3.184% 29/04/2029	EUR	2.462.000	2.493.542	0,36
Colombia Government Bond 3.75% 19/09/2028	EUR	2.000.000	1.984.200	0,29
Colombia Government Bond 5% 19/09/2032	EUR	6.506.000	6.253.197	0,90
Commerzbank AG, Reg. S 4.625% 17/01/2031	EUR	400.000	420.524	0,06
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	3.200.000	3.348.480	0,48
Credit Agricole SA, Reg. S 3.125% 26/01/2029	EUR	900.000	906.971	0,13
Credit Agricole SA, Reg. S 1.874% 09/12/2031	GBP	1.500.000	1.679.357	0,24
Crelan SA, Reg. S 5.75% 26/01/2028	EUR	300.000	317.725	0,05
Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	200.000	217.172	0,03
DekaBank Deutsche Girozentrale, Reg. S 3.375% 02/07/2027	EUR	2.200.000	2.228.496	0,32
Deutsche Bank AG, Reg. S 3% 16/06/2029	EUR	2.000.000	1.999.267	0,29
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	1.700.000	1.731.481	0,25

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.375% 19/06/2030	EUR	1.400.000	1.393.797	0,20
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	2.180.000	2.158.438	0,31
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	2.858.000	2.737.069	0,39
Erste&Steiermarkische Banka d.d., Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	400.000	414.872	0,06
Eurobank SA, Reg. S 3.25% 12/03/2030	EUR	592.000	593.679	0,09
Fidelidade - Co. de Seguros SA, Reg. S 7.75% Perpetual	EUR	200.000	219.515	0,03
Fiserv Funding ULC 2.875% 15/06/2028	EUR	1.766.000	1.763.196	0,25
Fiserv Funding ULC 3.5% 15/06/2032	EUR	838.000	822.913	0,12
Ford Motor Credit Co. LLC 3.815% 02/11/2027	USD	2.000.000	1.675.252	0,24
Ford Motor Credit Co. LLC 3.778% 16/09/2029	EUR	2.968.000	2.981.616	0,43
Ford Motor Credit Co. LLC 4.066% 21/08/2030	EUR	1.980.000	1.998.743	0,29
Ford Motor Credit Co. LLC 4.448% 16/09/2032	EUR	725.000	736.861	0,11
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 18/03/2026	EUR	5.000.000	4.978.995	0,72
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 02/12/2026	EUR	10.000.000	9.808.804	1,41
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2.737% 18/12/2029	EUR	8.475.000	8.482.945	1,22
Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	1.229.000	1.273.527	0,18
Grenke Finance plc, Reg. S 5.25% 08/04/2030	EUR	1.511.000	1.590.000	0,23
ICG plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	174.000	171.725	0,02
ICG plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	109.000	105.177	0,02
ING Groep NV 5.338% 11/09/2027	USD	1.862.000	1.594.048	0,23
ING Groep NV, Reg. S 4.375% 15/08/2034	EUR	600.000	617.010	0,09
ING Groep NV, Reg. S 3.875% 20/08/2037	EUR	2.100.000	2.089.183	0,30
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.184% 20/02/2034	EUR	577.000	622.987	0,09
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.271% 14/11/2036	EUR	1.496.000	1.529.434	0,22
Investec Bank plc, Reg. S 3.157% 18/06/2028	EUR	3.668.000	3.704.716	0,53
Islandsbanki HF, Reg. S 4.625% 27/03/2028	EUR	228.000	236.270	0,03
Kane Bidco Ltd., Reg. S 7.75% 15/07/2031	GBP	1.344.000	1.582.545	0,23
Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 5.25% 28/03/2029	EUR	500.000	524.592	0,08
La Banque Postale SA, Reg. S 1% 09/02/2028	EUR	1.300.000	1.278.701	0,18
Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	1.186.000	998.654	0,14
Landsbankinn HF, Reg. S 5% 13/05/2028	EUR	343.000	359.078	0,05
Leeds Building Society, Reg. S 1.375% 06/10/2027	GBP	577.000	629.364	0,09
Luminor Bank A/S, Reg. S 4.042% 10/09/2028	EUR	702.000	712.794	0,10
Luminor Bank A/S, Reg. S 3.551% 12/06/2029	EUR	1.185.000	1.195.773	0,17
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	2.500.000	2.462.459	0,35
mBank SA, Reg. S 4.034% 27/09/2030	EUR	100.000	102.907	0,01
mBank SA, Reg. S 3.771% 03/03/2032	EUR	700.000	701.012	0,10
Mexico Government Bond 3.5% 19/09/2029	EUR	9.851.000	9.825.016	1,41
Mexico Government Bond 4.5% 19/03/2034	EUR	761.000	757.702	0,11
MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 4.375% 27/06/2030	EUR	1.631.000	1.668.996	0,24
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	432.000	443.709	0,06
Morgan Stanley 3% 05/04/2028	EUR	7.494.000	7.554.245	1,09
Morgan Stanley 3.521% 22/05/2031	EUR	686.000	693.513	0,10
Morgan Stanley 3.149% 07/11/2031	EUR	3.000.000	2.975.646	0,43
NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	300.000	325.085	0,05
NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	438.000	464.389	0,07

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	600.000	635.454	0,09
Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S 4.375% 10/12/2035	EUR	1.000.000	1.013.844	0,15
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	700.000	716.297	0,10
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 3.5% 21/01/2029	EUR	1.800.000	1.817.791	0,26
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 4.5% 29/05/2030	EUR	2.600.000	2.708.818	0,39
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	1.700.000	1.838.491	0,26
NTT Finance Corp., Reg. S 2.906% 16/03/2029	EUR	1.027.000	1.028.841	0,15
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	6.055.000	6.215.167	0,89
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	2.826.000	2.894.753	0,42
OTP Bank Nyrt., Reg. S 5% 31/01/2029	EUR	2.250.000	2.337.024	0,34
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	1.320.000	1.355.158	0,19
OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	900.000	922.549	0,13
OTP Banka d.d., Reg. S 3.5% 20/05/2028	EUR	2.300.000	2.318.795	0,33
OTP Jelzalogbank Zrt., Reg. S 3.002% 20/06/2030	EUR	1.527.000	1.527.323	0,22
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	439.000	461.132	0,07
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	421.000	457.200	0,07
Piraeus Bank SA, Reg. S 3% 03/12/2028	EUR	1.262.000	1.263.102	0,18
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	2.353.000	2.373.016	0,34
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.375% 16/06/2028	EUR	751.000	756.559	0,11
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 4.5% 18/06/2029	EUR	1.500.000	1.552.200	0,22
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.625% 30/06/2031	EUR	2.083.000	2.091.201	0,30
Principality Building Society, Reg. S 8.625% 12/07/2028	GBP	240.000	301.395	0,04
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 2.5% 13/09/2038	GBP	819.000	891.793	0,13
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 27/08/2031	EUR	1.500.000	1.496.469	0,22
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.625% 13/11/2033	EUR	900.000	898.144	0,13
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	200.000	211.032	0,03
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	500.000	523.814	0,08
Raiffeisen Bank Zrt., Reg. S 4.191% 01/07/2031	EUR	1.700.000	1.708.031	0,25
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4.84% 03/11/2028	EUR	900.000	948.372	0,14
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5.23% 01/11/2027	EUR	3.700.000	3.866.863	0,56
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	900.000	873.673	0,13
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	3.700.000	3.861.239	0,56
Raiffeisenbank Austria d.d., Reg. S 7.875% 05/06/2027	EUR	100.000	102.329	0,01
Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich-Wien AG, Reg. S 5.25% 02/04/2036	EUR	600.000	620.984	0,09
Romania Government Bond, Reg. S 5.5% 18/09/2028	EUR	1.000.000	1.058.189	0,15
Romania Government Bond, Reg. S 5.125% 24/09/2031	EUR	3.000.000	3.072.839	0,44
Romania Government Bond, Reg. S 5.875% 11/07/2032	EUR	2.673.000	2.795.733	0,40
Romania Government Bond, Reg. S 6.375% 18/09/2033	EUR	3.942.000	4.226.410	0,61

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Romania Government Bond, Reg. S 3.75% 07/02/2034	EUR	309.000	278.153	0,04
Romania Government Bond, Reg. S 6.25% 10/09/2034	EUR	1.357.000	1.429.550	0,21
Romania Government Bond, Reg. S 3.875% 29/10/2035	EUR	117.000	102.017	0,01
Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	1.781.000	1.765.029	0,25
Shift4 Payments LLC, Reg. S 5.5% 15/05/2033	EUR	2.042.000	2.096.754	0,30
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3% 22/11/2028	EUR	1.600.000	1.622.096	0,23
Societe Generale SA, Reg. S 0.625% 02/12/2027	EUR	3.000.000	2.949.492	0,42
Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	700.000	795.570	0,11
Standard Chartered plc, 144A 7.767% 16/11/2028	USD	346.000	313.617	0,05
Tatra Banka A/S, Reg. S 0.5% 23/04/2028	EUR	2.000.000	1.939.730	0,28
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	700.000	730.750	0,11
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 2.772% 28/07/2028	EUR	6.000.000	6.028.223	0,87
UBS AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	876.000	1.011.732	0,15
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 05/11/2028	EUR	771.000	738.137	0,11
UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	1.606.000	1.769.718	0,25
UBS Group AG, Reg. S 2.985% 12/05/2029	EUR	3.872.000	3.909.306	0,56
UBS Group AG, Reg. S 2.875% 12/02/2030	EUR	456.000	454.371	0,07
UBS Group AG, Reg. S 3.125% 15/06/2030	EUR	317.000	317.593	0,05
UBS Group AG, Reg. S 3.162% 11/08/2031	EUR	602.000	599.301	0,09
Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	500.000	523.590	0,08
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.5% 12/09/2029	EUR	2.000.000	2.029.110	0,29
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	400.000	371.883	0,05
US Bancorp 2.866% 21/05/2028	EUR	2.550.000	2.558.440	0,37
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	1.000.000	1.040.200	0,15
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.125% 10/12/2029	EUR	800.000	796.168	0,11
Worldline SA, Reg. S 0.875% 30/06/2027	EUR	1.000.000	912.345	0,13
Worldline SA, Reg. S 4.125% 12/09/2028	EUR	100.000	90.413	0,01
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	700.000	622.009	0,09
Worldline SA, Reg. S 5.5% 10/06/2030	EUR	1.600.000	1.397.354	0,20
			326.642.171	**46,98**
Sanità				
Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	2.600.000	2.687.690	0,39
Bayer AG, Reg. S 3.125% 12/11/2079	EUR	5.000.000	4.939.370	0,71
Bayer AG, Reg. S 5.375% 25/03/2082	EUR	500.000	513.667	0,07
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	600.000	661.147	0,10
Cencora, Inc. 3.625% 22/05/2032	EUR	877.000	883.211	0,13
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.75% 17/07/2026	EUR	299.000	300.105	0,04
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	1.526.000	1.567.761	0,23
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	1.332.000	1.409.426	0,20
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	2.932.000	3.089.699	0,44
Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	3.117.000	3.161.369	0,45
Lonza Finance International NV, Reg. S 1.625% 21/04/2027	EUR	1.728.000	1.709.601	0,25
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.25% 04/09/2030	EUR	3.022.000	3.047.815	0,44
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 0.125% 04/06/2028	EUR	7.000.000	6.611.204	0,94
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	2.000.000	1.947.316	0,28
Sandoz Finance BV, Reg. S 3.25% 12/09/2029	EUR	1.669.000	1.686.463	0,24
Sandoz Finance BV, Reg. S 4.22% 17/04/2030	EUR	1.091.000	1.138.102	0,16

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.25% 14/09/2026	EUR	3.400.000	3.442.623	0,50
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	1.300.000	1.354.539	0,19
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032	EUR	900.000	943.375	0,14
			41.094.483	**5,90**
Industria				
ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 16/01/2031	EUR	237.000	240.807	0,03
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	433.000	448.775	0,06
Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	500.000	503.814	0,07
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	633.000	605.415	0,09
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.75% 24/01/2031	EUR	1.639.000	1.741.963	0,25
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.25% 28/06/2032	EUR	271.000	281.287	0,04
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	428.000	462.468	0,07
Ayvens SA, Reg. S 3.875% 24/01/2028	EUR	1.700.000	1.741.923	0,25
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1% 15/09/2027	EUR	1.300.000	1.265.876	0,18
Ceske Drahy A/S, Reg. S 3.75% 28/07/2030	EUR	1.873.000	1.914.716	0,28
DAA Finance plc, Reg. S 1.554% 07/06/2028	EUR	3.000.000	2.922.894	0,42
Deutsche Post AG, Reg. S 3% 24/03/2030	EUR	1.466.000	1.476.031	0,21
DSV Finance BV, Reg. S 3.125% 06/11/2028	EUR	1.308.000	1.322.517	0,19
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	273.000	291.172	0,04
Fortive Corp. 3.7% 15/08/2029	EUR	190.000	194.335	0,03
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 2.125% 09/07/2027	EUR	1.381.000	1.370.023	0,20
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	2.529.000	2.482.474	0,36
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 4.25% 11/06/2032	EUR	766.000	801.108	0,12
IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	1.078.000	1.070.482	0,15
IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	969.000	1.010.066	0,15
Kingspan Securities Ireland DAC, Reg. S 3.5% 31/10/2031	EUR	487.000	487.904	0,07
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3% 30/09/2029	EUR	1.524.000	1.530.935	0,22
Leasys SpA, Reg. S 4.5% 26/07/2026	EUR	895.000	903.807	0,13
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 12/10/2027	EUR	597.000	608.191	0,09
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	986.000	1.007.216	0,14
MasTec, Inc. 5.9% 15/06/2029	USD	443.000	394.068	0,06
Prysmian SpA, Reg. S 3.625% 28/11/2028	EUR	2.531.000	2.569.294	0,37
Schneider Electric SE, Reg. S 2.75% 04/07/2030	EUR	500.000	496.284	0,07
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 5% 30/06/2047	EUR	885.060	900.559	0,13
			31.046.404	**4,47**
IT				
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	727.000	734.824	0,11
			734.824	**0,11**
Materiali				
Anglo American Capital plc, Reg. S 3.75% 15/06/2029	EUR	1.419.000	1.451.910	0,21
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S 3.18% 04/09/2031	EUR	864.000	859.040	0,12
DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	2.536.000	2.508.400	0,35
DS Smith plc, Reg. S 4.375% 27/07/2027	EUR	1.730.000	1.772.996	0,26
Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 1.625% 22/04/2032	EUR	135.000	122.686	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 3% 10/07/2030	EUR	1.526.000	1.523.075	0,22
Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	400.000	420.617	0,06
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	900.000	950.439	0,14
Verallia SA, Reg. S 3.5% 14/11/2029	EUR	1.100.000	1.098.005	0,16
			10.707.168	**1,54**
Immobiliare				
Aedas Homes Opco SL, Reg. S 4% 15/08/2026	EUR	505.000	506.082	0,07
Akropolis Group Uab, Reg. S 6% 15/05/2030	EUR	342.000	359.757	0,05
American Tower Corp., REIT 0.875% 21/05/2029	EUR	100.000	93.385	0,01
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.25% 26/04/2027	EUR	510.000	501.356	0,07
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	945.000	877.184	0,13
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	4.567.000	4.625.428	0,68
CPI Property Group SA, Reg. S 1.75% 14/01/2030	EUR	1.000.000	853.528	0,12
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	3.074.000	2.518.290	0,36
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	367.000	324.797	0,05
CTP NV, Reg. S 3.625% 10/03/2031	EUR	990.000	989.704	0,14
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 1.125% 09/04/2028	EUR	462.000	445.319	0,06
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 3.75% 15/01/2033	EUR	1.563.000	1.546.282	0,22
Indigo Group SAS, Reg. S 4.5% 18/04/2030	EUR	1.000.000	1.045.916	0,15
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	700.000	651.080	0,09
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	2.150.000	2.118.831	0,30
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	1.596.000	1.493.009	0,21
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	527.000	463.090	0,07
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	3.211.000	3.341.100	0,48
NE Property BV, Reg. S 4.25% 21/01/2032	EUR	424.000	436.398	0,06
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	3.603.000	3.606.212	0,53
P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	1.000.000	957.159	0,14
P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	645.000	674.370	0,10
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	300.000	318.641	0,05
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 1.375% 17/09/2030	EUR	400.000	362.641	0,05
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 3.875% 05/06/2032	EUR	1.200.000	1.189.201	0,17
Prologis International Funding II SA, Reg. S 0.875% 09/07/2029	EUR	1.000.000	934.910	0,13
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	549.000	556.898	0,08
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 4% 22/01/2032	EUR	900.000	898.510	0,13
Supernova Invest GmbH, Reg. S 5% 24/06/2030	EUR	877.000	897.361	0,13
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA, Reg. S 4.875% 15/04/2031	EUR	561.000	558.125	0,08
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	482.000	465.054	0,07
			34.609.618	**4,98**
Servizi di pubblica utilità				
Anglian Water Osprey Financing plc, Reg. S 2% 31/07/2028	GBP	221.000	232.124	0,03
Anglian Water Services Financing plc, STEP 6.625% 15/01/2029	GBP	2.000.000	2.409.978	0,35
CEZ A/S, Reg. S 4.125% 05/09/2031	EUR	669.000	687.401	0,10
Electricite de France SA, Reg. S 4.375% 17/06/2036	EUR	500.000	514.387	0,07
Electricite de France SA, Reg. S 4.75% 17/06/2044	EUR	500.000	497.512	0,07

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	2.200.000	2.537.439	0,37
Enel SpA, Reg. S 4.25% Perpetual	EUR	1.879.000	1.907.195	0,27
Enel SpA, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	825.000	832.082	0,12
Engie SA, Reg. S 3.25% 11/01/2032	EUR	700.000	696.872	0,10
EPH Financing International A/S, Reg. S 4.625% 02/07/2032	EUR	209.000	213.313	0,03
Eurogrid GmbH, Reg. S 3.598% 01/02/2029	EUR	700.000	714.148	0,10
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	500.000	499.428	0,07
MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	6.535.000	6.293.930	0,92
MVM Energetika Zrt., Reg. S 7.5% 09/06/2028	USD	2.000.000	1.801.041	0,26
National Grid North America, Inc., Reg. S 3.247% 25/11/2029	EUR	1.077.000	1.086.819	0,16
Orsted A/S, Reg. S 2.25% 14/06/2028	EUR	2.800.000	2.759.688	0,40
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 26/11/2029	EUR	1.129.000	1.062.794	0,15
Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	1.464.000	1.500.583	0,22
Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	700.000	717.345	0,10
Resa SA, Reg. S 3.5% 22/05/2031	EUR	1.400.000	1.407.571	0,20
RWE AG, Reg. S 4.125% 18/06/2055	EUR	700.000	705.776	0,10
Slovenske Elektrarne A/S, Reg. S 3.875% 20/11/2032	EUR	1.702.000	1.693.148	0,24
Societatea Energetica Electrica SA, Reg. S 4.375% 14/07/2030	EUR	686.000	701.567	0,10
SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	4.130.000	4.185.213	0,60
Transmission Finance DAC, Reg. S 0.375% 18/06/2028	EUR	943.000	889.878	0,13
Vattenfall AB, Reg. S 3.75% 18/10/2026	EUR	409.000	413.135	0,06
			36.960.367	**5,32**
Totale obbligazioni			**581.754.484**	**83,69**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**581.754.484**	**83,69**

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.875% 10/07/2031	EUR	803.000	824.478	0,12
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	580.000	494.623	0,07
Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	3.344.000	3.526.270	0,51
			4.845.371	**0,70**
Beni di consumo voluttuari				
BMW US Capital LLC, 144A 4.65% 13/08/2029	USD	3.160.000	2.725.489	0,39
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033	USD	4.000.000	3.497.911	0,50
Schaeffler AG, Reg. S 5.375% 01/04/2031	EUR	900.000	951.983	0,14
Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	1.000.000	844.665	0,12
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.375% 12/09/2032	USD	585.000	525.626	0,08
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.994% Perpetual	EUR	700.000	726.018	0,10
			9.271.692	**1,33**
Energia				
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	3.205.177	2.691.565	0,39
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	100.165	82.599	0,01
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	1.569.000	1.427.651	0,21
Odfjell Rig III Ltd., Reg. S, 144A 7.25% 08/03/2031	USD	4.200.000	3.636.448	0,51
Repsol E&P Capital Markets US LLC, 144A 4.805% 16/09/2028	USD	1.182.000	1.015.243	0,15
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 6.25% 15/01/2030	USD	425.000	364.415	0,05
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6.125% 15/12/2030	USD	600.000	522.193	0,08

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Wintershall Dea Finance 2 BV (EUROMTF), Reg. S 6.117% Perpetual	EUR	2.155.000	2.204.332	0,32
			11.944.446	**1,72**
Finanza				
Ally Financial, Inc. 5.737% 15/05/2029	USD	401.000	349.690	0,05
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	686.000	705.233	0,10
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	996.000	1.044.592	0,15
Bank of Nova Scotia (The) 7.35% 27/04/2085	USD	5.148.000	4.555.249	0,66
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, 144A 7.625% 11/02/2035	USD	2.741.000	2.452.419	0,35
Eagle Funding Luxco SARL, 144A 5.5% 17/08/2030	USD	5.797.000	5.025.776	0,73
Equitable Financial Life Global Funding, 144A 4.875% 19/11/2027	USD	5.000.000	4.323.342	0,62
Intesa Sanpaolo SpA 7.8% 28/11/2053	USD	1.401.000	1.465.530	0,21
mBank SA, Reg. S 4.778% 25/09/2035	EUR	300.000	308.850	0,04
OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	2.000.000	1.819.173	0,26
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.3% 30/07/2035	USD	710.000	634.956	0,09
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 18/02/2032	EUR	1.800.000	1.804.428	0,26
Synchrony Financial 5.45% 06/03/2031	USD	1.233.000	1.077.076	0,15
TrueNoord Capital DAC, 144A 8.75% 01/03/2030	USD	1.353.000	1.221.632	0,18
Turkiye Garanti Bankasi A/S, 144A 8.125% 08/01/2036	USD	1.536.000	1.359.277	0,20
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S 7.625% 15/04/2036	USD	3.623.000	3.130.979	0,45
			31.278.202	**4,50**
Sanità				
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1.513.000	1.608.943	0,23
MSD Netherlands Capital BV 3.5% 30/05/2037	EUR	1.836.000	1.804.857	0,26
			3.413.800	**0,49**
Industria				
Aliaxis Holdings SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	4.600.000	4.335.087	0,63
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	100.000	106.267	0,02
British Airways Pass-Through Trust, Series 2021-1 'B', 144A 3.9% 15/03/2033	USD	533.151	433.244	0,06
Latam Airlines Group SA, 144A 7.875% 15/04/2030	USD	237.000	211.527	0,03
Latam Airlines Group SA, 144A 7.625% 07/01/2031	USD	2.185.000	1.963.314	0,28
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, 144A 7.5% 31/12/2031	USD	197.902	172.890	0,02
			7.222.329	**1,04**
Immobiliare				
Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	1.140.000	993.702	0,14
Citycon OYJ, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	636.000	494.012	0,07
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	997.000	949.337	0,14
Citycon Treasury BV, Reg. S 5.375% 08/07/2031	EUR	2.095.000	1.993.118	0,29
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	1.317.000	1.402.516	0,20
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	211.000	201.642	0,03
Emirates REIT Sukuk III Ltd., STEP, Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	1.200.000	1.045.143	0,15
GTC Finance DAC, Reg. S 6.5% 15/10/2030	EUR	7.416.000	6.906.734	1,00
MM Proton I LLC, Reg. S, 144A 9.875% 05/10/2029	USD	2.000.000	1.696.986	0,24
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	4.950.000	5.168.469	0,74
			20.851.659	**3,00**
Servizi di pubblica utilità				
Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	259.000	232.655	0,03
CEZ A/S, Reg. S 4.25% 11/06/2032	EUR	5.000.000	5.106.449	0,73

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patri-monio netto
Chile Electricity LUX MPC II SARL, 144A 5.58% 20/10/2035	USD	339.194	296.937	0,04
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1.400.000	1.368.325	0,20
Electricite de France SA, Reg. S 5.125% Perpetual	EUR	1.200.000	1.236.185	0,18
Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	680.000	661.223	0,10
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	1.000.000	816.819	0,12
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	800.000	780.384	0,11
			10.498.977	**1,51**
Totale obbligazioni			**99.326.476**	**14,29**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**99.326.476**	**14,29**
Totale investimenti			**681.080.960**	**97,98**
Liquidità			**1.341.651**	**0,19**
Altre attività/(passività)			**12.676.860**	**1,83**
Totale patrimonio netto			**695.099.471**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
EUR	1.300.365	USD	1.528.969	27/01/2026	HSBC	2.205	–
EUR	58.957.295	USD	68.608.152	27/01/2026	J.P. Morgan	706.041	0,11
EUR	4.378.242	USD	5.141.715	27/01/2026	Morgan Stanley	12.706	–
EUR	3.953.138	USD	4.623.162	27/01/2026	UBS	27.876	–
GBP	225.592	EUR	256.670	27/01/2026	HSBC	1.659	–
GBP	2.278.674	EUR	2.598.405	27/01/2026	J.P. Morgan	10.943	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**761.430**	**0,11**
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	879.882	EUR	946.308	30/01/2026	HSBC	2.201	–
PLN	5.308.061	EUR	1.252.676	30/01/2026	HSBC	1.619	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**3.820**	**–**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**765.250**	**0,11**
EUR	488.776	GBP	432.204	27/01/2026	Bank of America	(6.148)	–
EUR	1.483.566	GBP	1.303.176	27/01/2026	BNP Paribas	(8.722)	–
EUR	29.275.334	GBP	25.883.113	27/01/2026	HSBC	(363.860)	(0,06)
EUR	39.767	GBP	35.000	27/01/2026	J.P. Morgan	(312)	–
EUR	749.858	GBP	658.344	27/01/2026	UBS	(4.023)	–
EUR	604.202	USD	711.663	27/01/2026	HSBC	(30)	–
USD	740.000	EUR	628.775	27/01/2026	HSBC	(483)	–
USD	1.140.066	EUR	978.996	27/01/2026	J.P. Morgan	(11.032)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(394.610)**	**(0,06)**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	3.271	PLN	13.857	30/01/2026	HSBC	(3)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(3)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(394.613)**	**(0,06)**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**370.637**	**0,05**

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
Euro-OAT	06/03/2026	(5)	EUR	(602.900)	2.850	–
US 2 Year Note	31/03/2026	(7)	USD	(1.242.655)	446	–
US 5 Year Note	31/03/2026	(75)	USD	(6.975.363)	22.414	–
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	(5)	USD	(489.663)	3.960	–
US Long Bond	20/03/2026	(15)	USD	(1.476.362)	18.984	–
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					**48.654**	**–**
Euro-Bund	06/03/2026	24	EUR	3.060.720	(27.000)	–
Euro-Schatz	06/03/2026	172	EUR	18.366.159	(23.650)	–
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					**(50.650)**	**–**
Perdite nette non realizzate su contratti su financial future - Passività					**(1.996)**	**–**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Contratti di credit default swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Soggetto di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso di interesse (paga-mento)/ incasso	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
750.000	EUR	Merrill Lynch	Kering SA 1.25% 05/10/2026	Vendita	1,00%	20/06/2030	15.054	–
446.429	EUR	Merrill Lynch	Next plc 3.625% 18/05/2028	Vendita	1,00%	20/12/2027	7.205	–
1.918.605	USD	Merrill Lynch	Romania 2.75% 26/02/2026	Acquisto	(1,00)%	20/06/2030	17.976	–
581.395	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Acquisto	(1,00)%	20/06/2030	5.447	–
200.000	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Acquisto	(1,00)%	20/06/2029	221	–
750.000	USD	Morgan Stanley	Verizon Communications, Inc. 4.125% 16/03/2027	Vendita	1,00%	20/06/2027	6.370	–
571.429	EUR	BNP Paribas	Volvo Car AB 4.25% 31/05/2028	Vendita	5,00%	20/12/2029	79.485	0,01
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Attività							**131.758**	**0,01**
10.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SEN. FINANCIALS.39-V1	Acquisto	(1,00)%	20/06/2028	(190.707)	(0,03)
8.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.38-V1	Acquisto	(1,00)%	20/12/2027	(115.925)	(0,02)
602.751	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2027	(10.444)	–
677.249	EUR	Citigroup	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2027	(11.735)	–
571.428	EUR	Merrill Lynch	Credit Agricole SA 4% 22/12/2016	Acquisto	(1,00)%	20/12/2030	(3.578)	–
1.428.572	EUR	Citigroup	Credit Agricole SA 4% 22/12/2016	Acquisto	(1,00)%	20/12/2030	(8.944)	–
333.333	EUR	Morgan Stanley	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 09/06/2024	Acquisto	(1,00)%	20/06/2028	(3.898)	–
334.000	EUR	Merrill Lynch	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 09/06/2024	Acquisto	(1,00)%	20/06/2028	(3.906)	–
800.000	EUR	J.P. Morgan	Deutsche Telekom AG 0.5% 07/05/2027	Acquisto	(1,00)%	20/12/2028	(18.902)	–
266.667	EUR	Barclays	Kering SA 1.25% 05/10/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2028	(5.001)	–
90.909	USD	BNP Paribas	Romania 2.75% 26/02/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2028	(213)	–
115.891	USD	Citigroup	Romania 2.75% 26/02/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2026	(707)	–
232.031	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2026	(1.416)	–
264.118	EUR	Citigroup	Standard Chartered plc 4.05% 04/12/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2027	(4.184)	–
528.236	EUR	Merrill Lynch	Standard Chartered plc 4.05% 04/12/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2027	(8.368)	–
668.000	USD	BNP Paribas	State of Qatar 9.75% 15/06/2030	Acquisto	(1,00)%	20/12/2028	(13.831)	–
2.685.185	EUR	Merrill Lynch	Vodafone Group plc 1.88% 09/11/2025	Acquisto	(1,00)%	20/06/2029	(63.868)	(0,01)
833.333	EUR	BNP Paribas	Vodafone Group plc 1.88% 09/11/2025	Acquisto	(1,00)%	20/06/2029	(19.821)	–
791.139	EUR	Citigroup	Vodafone Group plc 1.88% 09/11/2025	Acquisto	(1,00)%	20/12/2029	(20.098)	–
1.481.482	EUR	J.P. Morgan	Vodafone Group plc 1.88% 09/11/2025	Acquisto	(1,00)%	20/06/2029	(35.237)	–

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Contratti di credit default swap (continua)

Importo nominale	Valuta	Controparte	Soggetto di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso di interesse (paga-mento)/ incasso	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
1.582.278	EUR	J.P. Morgan	Vodafone Group plc 1.88% 09/11/2025	Acquisto	(1,00)%	20/12/2029	(40.195)	(0,01)
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Passività							**(580.978)**	**(0,07)**
Valore netto di mercato dei contratti credit default swap - Passività							**(449.220)**	**(0,06)**

Contratti swap su tassi d'interesse

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titoli	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
926.167	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 0,298% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	12/09/2061	590.655	0,09
20.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso (0,313)% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	16/04/2026	274.012	0,04
545.500	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 0,719% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	27/06/2049	229.583	0,03
1.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,138% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	28/09/2052	201.778	0,03
2.440.754	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 1,162% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	12/11/2030	158.231	0,02
8.750.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile EURIBOR 6 mesi Incasso tasso fisso 2,269%	11/04/2030	20.552	–
15.000.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,736% Incasso tasso variabile SOFR 1 giorno	05/02/2027	22.752	–
1.500.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 0,894% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	12/10/2027	38.943	0,01
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Attività					**1.536.506**	**0,22**
906.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,149% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	09/11/2032	(26.271)	–
5.000.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,823% Incasso tasso variabile SOFR 1 giorno	19/03/2030	(58.877)	(0,01)
3.000.000	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 4,107% Incasso tasso variabile SONIA 1 giorno	21/01/2030	(57.555)	(0,01)
1.000.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,879% Incasso tasso variabile SOFR 1 giorno	28/02/2035	(8.565)	–
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					**(151.268)**	**(0,02)**
Valore netto di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Attività					**1.385.238**	**0,20**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF European Alpha Absolute Return

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Finanza				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 14/01/2026	EUR	1.682.000	1.681.166	6,20
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 28/01/2026	EUR	2.690.000	2.686.091	9,91
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 11/02/2026	EUR	1.956.000	1.951.958	7,20
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 25/02/2026	EUR	2.781.000	2.773.103	10,23
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 11/03/2026	EUR	2.646.000	2.636.242	9,73
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 25/03/2026	EUR	2.697.000	2.684.516	9,91
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 09/04/2026	EUR	1.615.000	1.606.318	5,93
			16.019.394	**59,11**
Totale obbligazioni			**16.019.394**	**59,11**
Azioni				
Servizi di comunicazione				
Koninklijke KPN NV	EUR	254.799	1.013.081	3,74
			1.013.081	**3,74**
Beni di consumo voluttuari				
Stellantis NV	EUR	49.644	469.682	1,73
			469.682	**1,73**
Beni di prima necessità				
Orkla ASA	NOK	32.946	312.871	1,15
			312.871	**1,15**
Energia				
Aker BP ASA	NOK	27.158	588.941	2,17
			588.941	**2,17**
Sanità				
Roche Holding AG (CHF)	CHF	2.487	877.238	3,24
			877.238	**3,24**
Industria				
Prysmian SpA	EUR	6.688	577.709	2,13
Sandvik AB	SEK	38.768	1.076.350	3,98
Wartsila OYJ Abp	EUR	25.689	780.946	2,88
			2.435.005	**8,99**
Totale azioni			**5.696.818**	**21,02**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**21.716.212**	**80,13**

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
Schroder ISF EURO Liquidity - Class I Accumulation EUR	EUR	18.850	2.624.761	9,69
			2.624.761	**9,69**
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			**2.624.761**	**9,69**
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			**2.624.761**	**9,69**
Totale investimenti			**24.340.973**	**89,82**
Liquidità			**3.044.569**	**11,23**
Altre attività/(passività)			**(285.441)**	**(1,05)**
Totale patrimonio netto			**27.100.101**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF European Alpha Absolute Return

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
EUR	997.680	DKK	7.448.000	27/01/2026	Goldman Sachs	227	–
EUR	106.068	DKK	792.000	27/01/2026	Morgan Stanley	2	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**229**	**–**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	1.484	USD	1.745	30/01/2026	HSBC	1	–
GBP	885.717	EUR	1.008.200	30/01/2026	HSBC	4.905	0,02
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**4.906**	**0,02**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**5.135**	**0,02**
EUR	275.397	SEK	2.989.000	27/01/2026	Citibank	(707)	–
EUR	1.294.007	SEK	14.050.000	27/01/2026	J.P. Morgan	(3.839)	(0,02)
EUR	32.651	SEK	356.000	27/01/2026	Lloyds Bank	(234)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(4.780)**	**(0,02)**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	2.865	GBP	2.519	30/01/2026	HSBC	(16)	–
USD	492.816	EUR	419.123	30/01/2026	HSBC	(20)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(36)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(4.816)**	**(0,02)**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**319**	**–**

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
EURO STOXX 50 Index	20/03/2026	(122)	EUR	(7.126.020)	(117.045)	(0,43)
FTSE 100 Index	20/03/2026	(63)	GBP	(7.172.566)	(169.014)	(0,63)
FTSE 250 Index	20/03/2026	(17)	GBP	(877.739)	(16.919)	(0,06)
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					**(302.978)**	**(1,12)**
Perdite nette non realizzate su contratti su financial future - Passività					**(302.978)**	**(1,12)**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF European Alpha Absolute Return

Total return swap

Descrizione	Controparte	Importo nominale	Valuta	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate
Pagamento Performance del sottostante (paniere):					
Titolo danese	J.P. Morgan	5.043	DKK	16/11/2026	12.829
Incasso Interessi + spread = 1,81%					
Pagamento Interessi + spread = 1,93% Incasso Performance dei titoli sottostanti (paniere):					
Titoli francesi	J.P. Morgan	62.721	EUR	16/06/2027	12.685
Titoli irlandesi	J.P. Morgan	48.204	EUR	16/06/2027	15.233
Titoli spagnoli	J.P. Morgan	12.177	EUR	16/06/2027	2.679
Pagamento Performance del sottostante (paniere):					
Titolo olandese	J.P. Morgan	10.150	EUR	16/06/2027	(1.015)
Titoli francesi	J.P. Morgan	5.276	EUR	16/06/2027	(2.266)
Titolo tedesco	J.P. Morgan	28.314	EUR	16/06/2027	(24.067)
Titoli spagnoli	J.P. Morgan	141.243	EUR	16/06/2027	4.682
Incasso Interessi + spread = 1,93%					
Pagamento Interessi + spread = 3,73% Incasso Performance dei titoli sottostanti (paniere):					
Titolo delle Bermuda	J.P. Morgan	59.623	GBP	16/06/2027	50.530
Titoli britannici	J.P. Morgan	1.952.018	GBP	16/06/2027	416.874
Titolo di Guernsey	J.P. Morgan	661.741	GBP	16/06/2027	58.179
Titoli irlandesi	J.P. Morgan	11.808	GBP	16/06/2027	(19.495)
Titolo sudafricano	J.P. Morgan	3.673	ZAR	16/06/2027	17.667
Pagamento Performance del sottostante (paniere):					
Titoli britannici	J.P. Morgan	1.092.643	GBP	16/06/2027	(152.939)
Titoli spagnoli	J.P. Morgan	58.155	GBP	16/06/2027	(7.060)
Incasso Interessi + spread = 3,73%					
Pagamento Performance del sottostante (paniere):					
Titoli svedesi	J.P. Morgan	62.583	SEK	14/04/2027	(80.750)
Incasso Interessi + spread = 1,75%					
				EUR	**303.766**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Bond

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
Alphabet, Inc. 2.375% 06/11/2028	EUR	1.086.000	1.081.055	0,20
Alphabet, Inc. 4.375% 06/11/2064	EUR	212.000	202.324	0,04
IPSOS SA, Reg. S 3.75% 22/01/2030	EUR	1.400.000	1.416.355	0,26
Omnicom Finance Holdings plc 3.7% 06/03/2032	EUR	1.300.000	1.313.647	0,24
Orange SA, Reg. S 2.5% 13/11/2028	EUR	1.000.000	994.231	0,18
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	2.500.000	2.632.804	0,48
Verizon Communications, Inc. 3.75% 28/02/2036	EUR	100.000	99.110	0,02
WPP Finance, Reg. S 3.625% 09/06/2031	EUR	1.042.000	1.029.283	0,19
			8.768.809	**1,61**
Beni di consumo voluttuari				
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.25% 11/06/2036	EUR	600.000	596.977	0,11
IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	700.000	729.935	0,13
RCI Banque SA, Reg. S 3.5% 17/01/2028	EUR	266.000	268.924	0,05
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 21/09/2028	EUR	1.200.000	1.254.400	0,23
RCI Banque SA, Reg. S 3.875% 12/01/2029	EUR	608.000	620.190	0,11
RCI Banque SA, Reg. S 3.625% 03/11/2032	EUR	600.000	591.876	0,11
Stellantis NV, Reg. S 4% 19/03/2034	EUR	1.100.000	1.072.890	0,20
Stellantis NV, Reg. S 4.625% 06/06/2035	EUR	208.000	208.491	0,04
			5.343.683	**0,98**
Beni di prima necessità				
Carrefour Banque SA, Reg. S 4.079% 05/05/2027	EUR	1.500.000	1.560.642	0,29
Coca-Cola Co. (The) 3.75% 15/08/2053	EUR	100.000	90.456	0,02
Kraft Heinz Foods Co. 3.5% 15/03/2029	EUR	2.744.000	2.786.060	0,50
Nestle Finance International Ltd., Reg. S 3.75% 14/11/2035	EUR	945.000	966.451	0,18
			5.403.609	**0,99**
Energia				
BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035	EUR	1.100.000	1.150.161	0,21
DCC Group Finance Ireland DAC, Reg. S 4.375% 27/06/2031	EUR	300.000	309.301	0,06
OMV AG, Reg. S 3.875% 10/11/2040	EUR	578.000	551.032	0,10
Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.5% 16/10/2030	EUR	400.000	403.574	0,07
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	2.100.000	2.119.468	0,39
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4.357% 03/10/2032	EUR	1.000.000	1.002.778	0,18
			5.536.314	**1,01**
Finanza				
Ageas SA, Reg. S 4.625% 02/05/2056	EUR	500.000	508.788	0,09
Agence Francaise de Developpement EPIC, Reg. S 0.25% 29/06/2029	EUR	11.300.000	10.343.451	1,89
Agenzia Nazionale per l'Attrazione degli Investimenti e lo Sviluppo d'Impresa, Reg. S 3.125% 18/07/2030	EUR	2.507.000	2.505.708	0,46
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	520.000	551.406	0,10
AL Sydbank, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	2.900.000	3.010.265	0,55
American Honda Finance Corp. 3.3% 21/03/2029	EUR	659.000	666.560	0,12
American Honda Finance Corp. 3.5% 27/06/2031	EUR	500.000	500.300	0,09
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	2.197.000	2.227.187	0,41
Arbejdernes Landsbank A/S 4.875% 14/03/2029	EUR	1.900.000	1.977.159	0,36
Arion Banki HF, Reg. S 3.625% 27/05/2030	EUR	1.569.000	1.576.302	0,29
Arion Banki HF, Reg. S 3.5% 02/09/2031	EUR	600.000	593.000	0,11
ASB Bank Ltd., Reg. S 3.086% 08/05/2030	EUR	1.700.000	1.700.124	0,31
ASR Nederland NV, Reg. S 3.625% 12/12/2028	EUR	800.000	819.464	0,15
Athene Global Funding, Reg. S 3.41% 25/02/2030	EUR	2.471.000	2.474.584	0,45

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Athene Global Funding, Reg. S 3.716% 22/08/2032	EUR	500.000	495.415	0,09
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	2.750.000	2.937.157	0,54
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3.15% 20/10/2053	EUR	2.444.000	2.162.345	0,40
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	1.000.000	1.069.678	0,20
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	1.800.000	1.879.104	0,34
Banco di Desio e della Brianza SpA, Reg. S 4% 13/03/2028	EUR	663.000	683.870	0,13
Banco Santander SA, Reg. S 2.875% 14/07/2033	EUR	4.300.000	4.235.117	0,78
Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	2.200.000	2.328.088	0,43
Bank of America Corp., Reg. S 1.662% 25/04/2028	EUR	1.250.000	1.236.317	0,23
Bank of Montreal, Reg. S 3.75% 10/07/2030	EUR	1.200.000	1.227.282	0,22
Banque Cantonale de Geneve 3.414% 27/03/2030	EUR	1.720.000	1.738.725	0,32
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.875% 16/06/2032	EUR	1.300.000	1.316.051	0,24
Belgium Government Bond, Reg. S 3.75% 22/06/2045	EUR	822.985	793.981	0,15
Blue Owl Credit Income Corp., Reg. S 4.25% 31/01/2031	EUR	1.110.000	1.077.488	0,20
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	2.900.000	2.988.768	0,55
BPCE SA, Reg. S 4.625% 02/03/2030	EUR	900.000	942.479	0,17
Bulgaria Government Bond, Reg. S 4.125% 18/07/2045	EUR	2.018.000	1.944.042	0,36
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2026	EUR	770.000	768.676	0,14
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2.5% 19/03/2026	EUR	550.000	550.539	0,10
CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	700.000	740.007	0,14
Cassa Depositi e Prestiti SpA, Reg. S 3.375% 11/02/2032	EUR	3.700.000	3.727.793	0,68
CCF SFH SACA, Reg. S 2.5% 09/04/2029	EUR	5.300.000	5.272.235	0,97
CCF SFH SACA, Reg. S 3% 23/04/2030	EUR	3.300.000	3.317.656	0,61
Chile Government Bond 3.75% 14/01/2032	EUR	1.517.000	1.543.800	0,28
Chile Government Bond 3.8% 01/07/2035	EUR	3.044.312	3.047.356	0,56
Cie de Financement Foncier SA, Reg. S 2.625% 29/10/2029	EUR	3.000.000	2.991.275	0,55
Citadele Banka A/S, Reg. S 3.875% 23/12/2029	EUR	1.498.000	1.502.863	0,28
Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	1.800.000	1.833.606	0,34
CK Hutchison Finance 16 Ltd., Reg. S 2% 06/04/2028	EUR	2.800.000	2.756.942	0,51
Clydesdale Bank plc, Reg. S 3.75% 22/08/2028	EUR	1.312.000	1.348.588	0,25
Commerzbank AG, Reg. S 6.5% 06/12/2032	EUR	200.000	211.515	0,04
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 0.375% 01/12/2027	EUR	600.000	588.955	0,11
CPPIB Capital, Inc., Reg. S 3.125% 11/06/2029	EUR	1.689.000	1.720.441	0,32
Credit Agricole Italia SpA, Reg. S 0.25% 17/01/2028	EUR	800.000	765.158	0,14
Credit Agricole Italia SpA, Reg. S 3.5% 11/03/2036	EUR	10.400.000	10.359.649	1,89
Credit Agricole SA, Reg. S 3.125% 26/01/2029	EUR	800.000	806.197	0,15
Credit Mutuel Home Loan SFH SA 2.625% 06/06/2030	EUR	3.400.000	3.374.133	0,62
Crelan SA, Reg. S 5.25% 23/01/2032	EUR	500.000	540.344	0,10
Croatia Government Bond, Reg. S 3.25% 11/02/2037	EUR	1.089.000	1.053.965	0,19
Danske Bank A/S, Reg. S 4.5% 09/11/2028	EUR	1.200.000	1.239.274	0,23
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 2.625% 11/09/2028	EUR	3.598.000	3.606.421	0,66
E.ON International Finance BV, Reg. S 1.25% 19/10/2027	EUR	900.000	880.405	0,16

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Edenred SE, Reg. S 3.25% 27/08/2030	EUR	1.100.000	1.097.563	0,20
Edenred SE, Reg. S 3.625% 05/08/2032	EUR	200.000	199.145	0,04
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	900.000	916.666	0,17
Equitable Financial Life Global Funding, Reg. S 0.6% 16/06/2028	EUR	1.000.000	948.959	0,17
Erste&Steiermarkische Banka d.d., Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	1.500.000	1.555.768	0,29
European Stability Mechanism, Reg. S 1% 23/06/2027	EUR	4.948	4.870	–
European Union, Reg. S 3.375% 04/10/2038	EUR	5.679.496	5.613.894	1,03
European Union, Reg. S 3.375% 04/10/2039	EUR	2.279.828	2.233.069	0,41
European Union, Reg. S 3.75% 12/10/2045	EUR	2.299.000	2.266.199	0,42
European Union, Reg. S 3.25% 04/02/2050	EUR	3.264.000	2.906.589	0,53
European Union, Reg. S 2.5% 04/10/2052	EUR	1.994.075	1.501.879	0,28
European Union, Reg. S 4% 12/10/2055	EUR	1.836.385	1.809.024	0,33
EXOR NV, Reg. S 3.75% 05/11/2035	EUR	593.000	581.632	0,11
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 4.625% 23/02/2029	EUR	1.300.000	1.347.229	0,25
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3.6% 25/05/2042	EUR	8.796.000	8.309.493	1,51
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/06/2044	EUR	3.133.255	1.681.500	0,31
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/05/2054	EUR	2.903.000	2.235.721	0,41
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.75% 25/05/2066	EUR	6.204.000	3.047.495	0,56
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/05/2072	EUR	2.275.324	563.740	0,10
GA Global Funding Trust, Reg. S 3.75% 20/06/2032	EUR	1.300.000	1.289.798	0,24
Gaci First Investment Co., Reg. S 2.75% 14/10/2028	EUR	7.549.000	7.509.285	1,37
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 3.984% 18/12/2036	EUR	756.000	755.358	0,14
Greece Government Bond, Reg. S, 144A 4.125% 15/06/2054	EUR	5.206.000	5.088.605	0,93
Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	700.000	725.361	0,13
Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	2.240.000	2.385.235	0,44
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.875% 30/03/2027	EUR	100.000	102.696	0,02
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.75% 02/05/2029	EUR	540.000	566.598	0,10
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 3.5% 31/01/2030	EUR	528.000	533.456	0,10
HSBC Holdings plc, Reg. S 4.752% 10/03/2028	EUR	100.000	102.569	0,02
HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	100.000	106.085	0,02
ICG plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	1.037.000	1.023.439	0,19
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1.125% 16/06/2027	EUR	6.000.000	5.911.953	1,08
Investec plc, Reg. S 3.625% 19/02/2031	EUR	3.054.000	3.062.484	0,56
Islandsbanki HF, Reg. S 3.875% 20/09/2030	EUR	500.000	507.386	0,09
Islandsbanki HF, Reg. S 3.75% 11/11/2032	EUR	964.000	954.599	0,17
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3.1% 01/03/2040	EUR	2.492.000	2.296.067	0,42
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4.75% 01/09/2044	EUR	6.411.000	7.001.589	1,28
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2.7% 01/03/2047	EUR	4.859.000	3.886.517	0,71

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4.5% 01/10/2053	EUR	4.781.000	4.914.355	0,90
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4.3% 01/10/2054	EUR	2.680.000	2.659.190	0,49
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2.8% 01/03/2067	EUR	1.609.000	1.145.865	0,21
Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 4.25% 01/04/2031	EUR	400.000	404.380	0,07
Kutxabank SA, Reg. S 4% 01/02/2028	EUR	2.900.000	2.955.032	0,54
La Banque Postale Home Loan SFH SA, Reg. S 2.75% 05/11/2031	EUR	2.200.000	2.170.694	0,40
Lithuania Government Bond, Reg. S 3.625% 10/03/2036	EUR	5.791.000	5.717.773	1,05
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 11/01/2029	EUR	530.000	548.817	0,10
Luminor Bank A/S, Reg. S 2.653% 10/09/2029	EUR	4.922.000	4.903.129	0,90
Luminor Bank A/S, Reg. S 3.551% 12/06/2029	EUR	300.000	302.727	0,06
MassMutual Global Funding II, Reg. S 3.75% 19/01/2030	EUR	1.875.000	1.914.116	0,35
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 2.625% 05/08/2030	EUR	3.501.000	3.465.699	0,64
Mexico Government Bond 4.625% 04/05/2033	EUR	6.642.000	6.780.445	1,24
Mexico Government Bond 5.125% 19/03/2038	EUR	1.883.000	1.876.734	0,34
MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 4.375% 27/06/2030	EUR	6.668.000	6.823.339	1,25
Mitsubishi HC Capital UK plc, Reg. S 2.856% 26/11/2028	EUR	2.070.000	2.064.276	0,38
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	2.400.000	2.465.049	0,45
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	2.161.000	2.242.646	0,41
Nationwide Building Society, Reg. S 4.625% 29/10/2028	EUR	1.100.000	1.138.444	0,21
NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	1.207.000	1.236.035	0,23
NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	1.400.000	1.458.941	0,27
Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	1.700.000	1.800.453	0,33
Novo Banco SA, Reg. S 9.875% 01/12/2033	EUR	2.200.000	2.540.798	0,47
OMERS Finance Trust, Reg. S 3.125% 25/01/2029	EUR	3.300.000	3.345.842	0,61
OMERS Finance Trust, Reg. S 3.25% 28/01/2035	EUR	8.764.000	8.614.721	1,57
OPEC Fund for International Development (The), Reg. S 2.75% 24/09/2030	EUR	2.280.000	2.268.076	0,42
OTP Banka d.d., Reg. S 3.5% 20/05/2028	EUR	900.000	907.355	0,17
OTP Jelzalogbank Zrt., Reg. S 3.137% 31/03/2031	EUR	6.114.000	6.105.341	1,12
PACCAR Financial Europe BV, Reg. S 2.75% 19/05/2028	EUR	2.100.000	2.105.423	0,39
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	1.220.000	1.281.507	0,23
PKO Bank Hipoteczny SA, Reg. S 2.5% 12/06/2029	EUR	8.200.000	8.123.618	1,48
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 3.375% 15/06/2040	EUR	2.213.000	2.161.754	0,40
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 1% 12/04/2052	EUR	2.252.000	1.196.775	0,22
Prima Banka Slovensko A/S, Reg. S 2.5% 02/10/2028	EUR	4.800.000	4.783.985	0,88
Province of British Columbia, Reg. S 3.9% 10/10/2045	EUR	3.662.000	3.570.672	0,65
PSP Capital, Inc., Reg. S 3.25% 02/07/2034	EUR	2.891.000	2.873.279	0,53
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 0.125% 26/01/2028	EUR	700.000	666.164	0,12
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.625% 13/11/2033	EUR	300.000	299.381	0,05

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	2.300.000	2.409.546	0,44
Raiffeisen Bank Zrt., Reg. S 4.191% 01/07/2031	EUR	700.000	703.307	0,13
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 3.852% 03/09/2032	EUR	1.300.000	1.326.107	0,24
Region Wallonne Belgium, Reg. S 3% 06/12/2030	EUR	4.700.000	4.695.839	0,86
Region Wallonne Belgium, Reg. S 3.125% 22/06/2032	EUR	4.700.000	4.645.574	0,85
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 3.32% 29/01/2027	EUR	3.937.000	3.975.725	0,73
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3% 22/11/2028	EUR	700.000	709.667	0,13
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.5% 24/02/2036	EUR	100.000	99.403	0,02
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 27/05/2036	EUR	1.100.000	1.100.626	0,20
SIX Finance Luxembourg SA, Reg. S 3.25% 30/05/2030	EUR	1.750.000	1.753.422	0,32
Slovakia Government Bond, Reg. S 3% 06/11/2031	EUR	3.337.000	3.345.676	0,61
Slovakia Government Bond, Reg. S 3.75% 06/03/2034	EUR	211.000	217.018	0,04
Slovenia Government Bond, Reg. S 3% 10/03/2034	EUR	1.796.000	1.797.686	0,33
Slovenia Government Bond, Reg. S 3.125% 02/07/2035	EUR	7.529.000	7.453.861	1,36
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3.15% 30/04/2035	EUR	4.805.000	4.773.541	0,88
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3.2% 31/10/2035	EUR	5.624.000	5.585.152	1,02
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4.2% 31/01/2037	EUR	2.539.000	2.724.070	0,50
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.85% 30/07/2037	EUR	3.510.000	2.642.539	0,48
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.2% 31/10/2040	EUR	4.209.000	3.029.570	0,56
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4% 31/10/2054	EUR	2.606.000	2.559.104	0,47
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.45% 31/10/2071	EUR	2.296.000	1.043.692	0,19
Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	1.000.000	1.066.090	0,20
Tatra Banka A/S, Reg. S 2.75% 27/05/2030	EUR	5.200.000	5.180.104	0,95
Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	2.300.000	2.408.516	0,44
UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia A/S, Reg. S 2.625% 03/03/2030	EUR	2.900.000	2.873.016	0,53
Volksbank Wien AG, Reg. S 3.625% 09/09/2031	EUR	1.600.000	1.608.424	0,29
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.75% 21/06/2034	EUR	1.200.000	1.250.965	0,23
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 2.75% 19/06/2028	EUR	1.200.000	1.195.131	0,22
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.125% 10/12/2029	EUR	500.000	497.605	0,09
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.5% 19/06/2031	EUR	600.000	598.690	0,11
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.625% 02/10/2032	EUR	200.000	198.145	0,04
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.75% 10/12/2032	EUR	500.000	497.165	0,09
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 26/08/2029	EUR	1.700.000	1.713.610	0,31
Westpac Securities NZ Ltd., Reg. S 3.75% 20/04/2028	EUR	1.852.000	1.903.641	0,35
			383.102.570	**70,22**
Sanità				
American Medical Systems Europe BV 3.375% 08/03/2029	EUR	200.000	202.837	0,04

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
BMS Ireland Capital Funding DAC 3.857% 10/11/2038	EUR	525.000	516.969	0,09
BMS Ireland Capital Funding DAC 4.581% 10/11/2055	EUR	169.000	164.825	0,03
Cencora, Inc. 2.875% 22/05/2028	EUR	1.100.000	1.108.865	0,21
MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	100.000	87.836	0,02
Sanofi SA, Reg. S 0.5% 13/01/2027	EUR	300.000	294.488	0,05
			2.375.820	**0,44**
Industria				
Adif Alta Velocidad, Reg. S 3.125% 31/10/2032	EUR	3.400.000	3.378.400	0,61
Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	400.000	420.341	0,08
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	1.700.000	1.761.934	0,32
Ayvens SA, Reg. S 3.875% 24/01/2028	EUR	300.000	307.398	0,06
Ayvens SA, Reg. S 3.25% 19/02/2030	EUR	500.000	501.901	0,09
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	900.000	995.894	0,18
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3% 27/11/2029	EUR	1.800.000	1.800.060	0,33
Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 2.875% 16/05/2027	EUR	600.000	601.514	0,11
East Japan Railway Co., Reg. S 4.389% 05/09/2043	EUR	200.000	202.041	0,04
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA, Reg. S 3.715% 08/10/2031	EUR	200.000	200.635	0,04
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	2.600.000	2.773.068	0,51
GXO Logistics Capital BV 3.75% 24/11/2030	EUR	3.010.000	3.002.718	0,55
Honeywell International, Inc. 3.375% 01/03/2030	EUR	1.600.000	1.618.697	0,30
IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	2.000.000	2.084.760	0,38
IMCD NV, Reg. S 3.625% 30/04/2030	EUR	100.000	100.357	0,02
Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	3.050.000	3.086.316	0,57
Mohawk Capital Finance SA 1.75% 12/06/2027	EUR	1.000.000	990.140	0,18
SGS Finance BV, Reg. S 3.125% 10/09/2030	EUR	700.000	700.904	0,13
Teleperformance SE, Reg. S 4.25% 21/01/2030	EUR	1.700.000	1.750.381	0,32
Teleperformance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	1.200.000	1.300.375	0,24
Thales SA, Reg. S 4.125% 18/10/2028	EUR	1.800.000	1.862.667	0,34
			29.440.501	**5,40**
IT				
Sage Group plc (The), Reg. S 3.82% 15/02/2028	EUR	600.000	612.029	0,12
Tyco Electronics Group SA 2.5% 06/05/2028	EUR	353.000	352.243	0,06
			964.272	**0,18**
Materiali				
Air Liquide Finance SA, Reg. S 2.625% 05/11/2029	EUR	400.000	397.543	0,07
Brenntag Finance BV, Reg. S 3.375% 02/10/2031	EUR	700.000	692.165	0,13
Brenntag Finance BV, Reg. S 3.875% 24/04/2032	EUR	600.000	606.628	0,11
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4.154% 29/04/2031	EUR	1.300.000	1.342.099	0,25
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	1.200.000	1.267.252	0,23
Silfin NV, Reg. S 4.25% 25/05/2032	EUR	100.000	100.411	0,02
			4.406.098	**0,81**
Immobiliare				
AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 3.375% 13/05/2031	EUR	401.000	399.269	0,07
CBRE Open-Ended SCA SICAV-SIF Fund, Reg. S 0.5% 27/01/2028	EUR	1.350.000	1.289.367	0,24
CBRE Open-Ended SCA SICAV-SIF Fund, Reg. S 4.75% 27/03/2034	EUR	1.300.000	1.355.385	0,24
HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, Reg. S 3.875% 05/06/2030	EUR	200.000	205.344	0,04
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	1.000.000	930.115	0,17
Mercialys SA, REIT, Reg. S 4% 04/06/2032	EUR	1.300.000	1.301.317	0,24

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 3.875% 05/06/2032	EUR	1.300.000	1.288.301	0,24
Realty Income Corp., REIT 5.125% 06/07/2034	EUR	265.000	288.672	0,05
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 4% 22/01/2032	EUR	1.200.000	1.198.013	0,22
Vonovia SE, Reg. S 4.5% 12/11/2040	EUR	200.000	197.024	0,04
			8.452.807	**1,55**
Servizi di pubblica utilità				
E.ON SE, Reg. S 3.75% 01/03/2029	EUR	300.000	309.461	0,06
ESB Finance DAC, Reg. S 4% 03/10/2028	EUR	700.000	722.205	0,13
Italgas SpA, Reg. S 3.125% 08/02/2029	EUR	1.700.000	1.717.089	0,31
Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	1.300.000	1.332.211	0,24
Statkraft A/S, Reg. S 3.125% 13/12/2026	EUR	6.551.000	6.595.091	1,21
Statkraft A/S, Reg. S 3.375% 22/03/2032	EUR	2.144.000	2.155.874	0,40
Veolia Environnement SA, Reg. S 1.5% 03/04/2029	EUR	200.000	192.070	0,04
			13.024.001	**2,39**
Totale obbligazioni			**466.818.484**	**85,58**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**466.818.484**	**85,58**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Energia				
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 4.06% 01/07/2040	EUR	300.000	293.909	0,05
			293.909	**0,05**
Finanza				
American Honda Finance Corp. 3.95% 19/03/2032	EUR	790.000	806.862	0,15
Arbejdernes Landsbank A/S 3.625% 05/03/2030	EUR	500.000	505.447	0,09
Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR, Reg. S 3.75% 30/04/2029	EUR	400.000	408.261	0,07
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 18/02/2032	EUR	1.000.000	1.002.460	0,18
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	2.400.000	2.483.759	0,46
			5.206.789	**0,95**
Industria				
Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 22/01/2032	EUR	275.000	277.049	0,05
Honeywell International, Inc. 4.125% 02/11/2034	EUR	1.300.000	1.335.840	0,25
			1.612.889	**0,30**
Immobiliare				
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 4.25% 20/11/2037	EUR	930.000	907.376	0,17
			907.376	**0,17**
Servizi di pubblica utilità				
Enel SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	500.000	533.802	0,10
Snam SpA, Reg. S 3.375% 26/11/2031	EUR	1.000.000	1.005.885	0,18
			1.539.687	**0,28**
Totale obbligazioni			**9.560.650**	**1,75**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**9.560.650**	**1,75**
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
Schroder ISF EURO Short Term Bond - Class I Accumulation EUR	EUR	2.051.844	17.714.184	3,25
Schroder ISF Securitised Credit - Class I Distribution EUR Hedged	EUR	392.773	33.807.871	6,19
			51.522.055	**9,44**
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			**51.522.055**	**9,44**
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			**51.522.055**	**9,44**
Totale investimenti			**527.901.189**	**96,77**
Liquidità			**12.161.898**	**2,23**
Altre attività/(passività)			**5.438.331**	**1,00**
Totale patrimonio netto			**545.501.418**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Bond

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
EUR	1.638.064	USD	1.909.699	15/01/2026	HSBC	15.683	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**15.683**	**–**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**15.683**	**–**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**15.683**	**–**

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
Euro-BTP	06/03/2026	(23)	EUR	(2.764.830)	8.050	–
Euro-Buxl	06/03/2026	5	EUR	549.400	3.000	–
Euro-Schatz	06/03/2026	(235)	EUR	(25.093.300)	31.725	0,01
ICE 3 Month SONIA Index	16/03/2027	374	GBP	103.627.677	26.743	–
US 2 Year Note	31/03/2026	(41)	USD	(7.278.406)	2.610	–
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	(178)	USD	(17.432.020)	140.991	0,03
US Ultra Bond	20/03/2026	(190)	USD	(19.119.522)	403.794	0,07
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					**616.913**	**0,11**
Euro-Bobl	06/03/2026	756	EUR	87.786.720	(260.828)	(0,05)
Euro-Bund	06/03/2026	49	EUR	6.248.970	(55.125)	(0,01)
Euro-OAT	06/03/2026	295	EUR	35.571.100	(177.000)	(0,03)
Short-Term Euro-BTP	06/03/2026	53	EUR	5.688.755	(7.950)	–
US 5 Year Note	31/03/2026	397	USD	36.922.924	(118.647)	(0,02)
US 10 Year Note	20/03/2026	244	USD	23.357.579	(145.843)	(0,03)
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					**(765.393)**	**(0,14)**
Perdite nette non realizzate su contratti su financial future - Passività					**(148.480)**	**(0,03)**

Contratti di credit default swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Soggetto di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso di interesse (paga-mento)/ incasso	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
8.923.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.45-V1	Vendita	5,00%	20/12/2030	585.306	0,11
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Attività							**585.306**	**0,11**
Valore netto di mercato dei contratti credit default swap - Attività							**585.306**	**0,11**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Bond

Contratti swap su tassi d'interesse

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titoli	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
28.524.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,473% Incasso tasso variabile SOFR 1 giorno	31/08/2032	89.512	0,02
1.373.307.000	JPY	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 1,777% Incasso tasso variabile TONAR 1 giorno	17/12/2035	46.127	0,01
57.173.000	CAD	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile REPO_CORRA 1 giorno Incasso tasso fisso 2,498%	16/12/2027	28.447	–
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Attività					**164.086**	**0,03**
10.134.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile SOFR 1 giorno Incasso tasso fisso 4,023%	15/11/2053	(171.657)	(0,03)
41.600.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,343% Incasso tasso variabile SOFR 1 giorno	17/12/2027	(24.982)	(0,01)
3.177.537.000	JPY	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile TONAR 1 giorno Incasso tasso fisso 1,044%	17/12/2027	(20.939)	–
315.828.000	JPY	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile TONAR 1 giorno Incasso tasso fisso 2,761%	17/12/2055	(20.938)	–
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					**(238.516)**	**(0,04)**
Valore netto di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					**(74.430)**	**(0,01)**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Government Bond

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Finanza				
Agence Francaise de Developpement EPIC, Reg. S 0.25% 29/06/2029	EUR	9.700.000	8.878.890	1,62
Agence Francaise de Developpement EPIC, Reg. S 2.75% 30/09/2030	EUR	6.500.000	6.420.003	1,17
Agenzia Nazionale per l'Attrazione degli Investimenti e lo Sviluppo d'Impresa, Reg. S 3.125% 18/07/2030	EUR	2.328.000	2.326.801	0,42
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3.45% 20/10/2030	EUR	3.709.000	3.851.147	0,70
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3.15% 20/06/2044	EUR	920.000	862.914	0,16
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1.5% 20/02/2047	EUR	1.056.000	715.101	0,13
Austria Government Bond, Reg. S 3.2% 15/07/2039	EUR	2.751.600	2.686.148	0,49
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 3.5% 23/04/2029	EUR	3.097.000	3.174.008	0,58
Banco de Sabadell SA, Reg. S 3.25% 05/06/2034	EUR	7.700.000	7.701.392	1,40
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0.35% 22/06/2032	EUR	1.579.846	1.342.357	0,24
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2.85% 22/10/2034	EUR	2.090.000	2.028.286	0,37
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1.7% 22/06/2050	EUR	2.494.743	1.557.151	0,28
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2.15% 22/06/2066	EUR	564.982	329.716	0,06
Belgium Government Bond, Reg. S 5.5% 28/03/2028	EUR	943.000	1.009.154	0,18
Belgium Government Bond, Reg. S 3.75% 22/06/2045	EUR	3.741.479	3.609.620	0,66
Bulgaria Government Bond, Reg. S 4.125% 18/07/2045	EUR	1.872.000	1.803.393	0,33
Bundesobligation, Reg. S 2.1% 12/04/2029	EUR	22.977.000	22.855.507	4,17
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2031	EUR	3.679.625	3.251.652	0,59
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2032	EUR	1.691.492	1.450.196	0,26
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2034	EUR	3.476.000	3.427.594	0,62
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/02/2035	EUR	6.641.239	6.469.921	1,18
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2035	EUR	13.547.304	10.397.217	1,89
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4% 04/01/2037	EUR	4.413.609	4.837.734	0,88
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/05/2038	EUR	1.028.498	809.760	0,15
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4.75% 04/07/2040	EUR	897.376	1.060.356	0,19
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/05/2041	EUR	1.554.000	1.435.139	0,26
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3.25% 04/07/2042	EUR	2.373.000	2.365.813	0,43
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 04/07/2044	EUR	5.912.000	5.236.542	0,95
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/08/2054	EUR	6.162.903	5.086.794	0,93
Cassa Depositi e Prestiti SpA, Reg. S 3.375% 11/02/2032	EUR	3.300.000	3.324.789	0,61
Chile Government Bond 3.75% 14/01/2032	EUR	1.328.000	1.351.461	0,25
Chile Government Bond 3.8% 01/07/2035	EUR	2.859.335	2.862.194	0,52
Credit Agricole Italia SpA, Reg. S 3.5% 11/03/2036	EUR	9.000.000	8.965.080	1,63
Croatia Government Bond, Reg. S 4% 14/06/2035	EUR	1.255.000	1.341.275	0,24
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 2.625% 11/09/2028	EUR	3.239.000	3.246.581	0,59

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Government Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Erste Group Bank AG, Reg. S 0.01% 12/07/2028	EUR	1.600.000	1.505.932	0,27
European Union, Reg. S 2.875% 06/12/2027	EUR	2.030.572	2.055.281	0,37
European Union, Reg. S 1% 06/07/2032	EUR	2.246.000	2.005.607	0,37
European Union, Reg. S 4% 12/10/2055	EUR	1.956.238	1.927.091	0,35
European Union Bill, Reg. S 0% 05/06/2026	EUR	16.876.440	16.732.349	3,05
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 2.5% 17/06/2028	EUR	1.548.000	1.550.200	0,28
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/09/2030	EUR	2.325.000	2.059.601	0,38
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.75% 25/05/2028	EUR	9.581.908	9.227.859	1,68
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.75% 25/11/2028	EUR	23.070.000	21.989.488	4,00
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2029	EUR	14.158.816	12.801.509	2,33
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2030	EUR	8.981.000	7.847.156	1,43
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.5% 25/05/2031	EUR	4.820.000	4.491.808	0,82
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2031	EUR	4.177.000	3.516.436	0,64
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 5.75% 25/10/2032	EUR	4.725.570	5.488.004	1,00
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2% 25/11/2032	EUR	3.461.000	3.221.732	0,59
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.25% 25/05/2034	EUR	14.688.000	12.441.368	2,27
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/11/2034	EUR	3.754.000	3.633.392	0,66
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4% 25/10/2038	EUR	4.875.000	4.969.161	0,90
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3.6% 25/05/2042	EUR	11.625.700	10.982.683	2,00
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/06/2044	EUR	5.865.658	3.147.878	0,57
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3.25% 25/05/2045	EUR	2.317.000	2.040.408	0,37
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/06/2049	EUR	628.809	510.214	0,09
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.5% 25/05/2050	EUR	1.318.717	760.991	0,14
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/05/2054	EUR	5.130.125	3.950.922	0,72
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4% 25/04/2055	EUR	1.524.000	1.416.857	0,26
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3.25% 25/05/2055	EUR	1.333.000	1.073.700	0,20
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4% 25/04/2060	EUR	2.203.135	2.010.840	0,37
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.75% 25/05/2066	EUR	2.022.498	993.480	0,18
Gaci First Investment Co., Reg. S 2.75% 14/10/2028	EUR	7.284.000	7.245.679	1,32
Greece Government Bond, Reg. S, 144A 4.125% 15/06/2054	EUR	6.351.000	6.207.785	1,13
Iccrea Banca SpA, Reg. S 2.625% 07/11/2031	EUR	3.019.000	2.984.466	0,54
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2.7% 01/10/2030	EUR	7.608.000	7.584.674	1,38
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3.65% 01/08/2035	EUR	15.303.000	15.548.505	2,83
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 5% 01/08/2039	EUR	4.725.000	5.337.568	0,97
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4.75% 01/09/2044	EUR	4.608.000	5.032.495	0,92
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3.85% 01/09/2049	EUR	5.711.000	5.439.682	0,99

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Government Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4.5% 01/10/2053	EUR	5.657.000	5.814.789	1,06
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4.3% 01/10/2054	EUR	3.472.000	3.445.040	0,63
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2.8% 01/03/2067	EUR	1.942.000	1.383.015	0,25
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2.65% 01/12/2027	EUR	20.197.000	20.353.687	3,71
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0.25% 15/03/2028	EUR	6.727.000	6.438.260	1,17
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3.85% 15/12/2029	EUR	9.025.000	9.437.709	1,72
Lithuania Government Bond, Reg. S 3.625% 10/03/2036	EUR	4.293.000	4.238.715	0,77
Luminor Bank A/S, Reg. S 2.653% 10/09/2029	EUR	3.348.000	3.335.164	0,61
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 2.625% 05/08/2030	EUR	2.945.000	2.915.306	0,53
Mexico Government Bond 4.625% 04/05/2033	EUR	5.800.000	5.920.895	1,08
Mexico Government Bond 5.125% 19/03/2038	EUR	1.741.000	1.735.207	0,32
MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 4.375% 27/06/2030	EUR	5.840.000	5.976.050	1,09
Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap, Reg. S 0.375% 15/04/2030	EUR	1.300.000	1.174.306	0,21
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2.75% 15/01/2047	EUR	1.199.607	1.068.419	0,19
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2% 15/01/2054	EUR	1.941.569	1.403.416	0,26
OMERS Finance Trust, Reg. S 3.25% 28/01/2035	EUR	5.933.000	5.831.941	1,06
OPEC Fund for International Development (The), Reg. S 2.75% 24/09/2030	EUR	2.146.000	2.134.776	0,39
OTP Jelzalogbank Zrt., Reg. S 3.137% 31/03/2031	EUR	4.701.000	4.694.342	0,85
PKO Bank Hipoteczny SA, Reg. S 2.5% 12/06/2029	EUR	5.500.000	5.448.768	0,99
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 3.625% 12/06/2054	EUR	4.629.000	4.355.756	0,79
Prima Banka Slovensko A/S, Reg. S 2.5% 02/10/2028	EUR	4.600.000	4.584.652	0,83
Province of British Columbia, Reg. S 3.9% 10/10/2045	EUR	4.261.000	4.154.733	0,76
Region Wallonne Belgium, Reg. S 3.125% 22/06/2032	EUR	4.000.000	3.953.680	0,72
Slovakia Government Bond, Reg. S 3.625% 08/06/2033	EUR	3.480.000	3.560.858	0,65
Slovakia Government Bond, Reg. S 3.75% 06/03/2034	EUR	379.000	389.809	0,07
Slovakia Government Bond, Reg. S 3.75% 23/02/2035	EUR	566.000	577.625	0,11
Slovenia Government Bond, Reg. S 3% 10/03/2034	EUR	2.294.000	2.296.154	0,42
Slovenia Government Bond, Reg. S 3.125% 02/07/2035	EUR	6.960.000	6.890.539	1,25
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.8% 30/07/2027	EUR	9.581.000	9.388.700	1,71
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.7% 30/04/2032	EUR	4.430.000	3.888.636	0,71
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3.55% 31/10/2033	EUR	7.653.000	7.916.238	1,44
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3.25% 30/04/2034	EUR	1.935.000	1.952.765	0,36
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3.15% 30/04/2035	EUR	3.068.000	3.047.914	0,56

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Government Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3.2% 31/10/2035	EUR	13.816.000	13.720.566	2,50
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.85% 30/07/2037	EUR	7.352.000	5.535.027	1,01
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.2% 31/10/2040	EUR	3.842.000	2.765.409	0,50
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2.9% 31/10/2046	EUR	3.437.000	2.961.519	0,54
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	3.078.000	1.645.801	0,30
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.45% 31/10/2071	EUR	1.815.000	825.044	0,15
UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia A/S, Reg. S 2.625% 03/03/2030	EUR	2.600.000	2.575.807	0,47
			517.541.524	**94,24**
Industria				
Adif Alta Velocidad, Reg. S 3.125% 31/01/2030	EUR	6.400.000	6.462.463	1,18
Adif Alta Velocidad, Reg. S 3.125% 31/10/2032	EUR	3.200.000	3.179.670	0,58
			9.642.133	**1,76**
Totale obbligazioni			**527.183.657**	**96,00**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**527.183.657**	**96,00**
Totale investimenti			**527.183.657**	**96,00**
Liquidità			**16.835.165**	**3,07**
Altre attività/(passività)			**5.107.585**	**0,93**
Totale patrimonio netto			**549.126.407**	**100,00**

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
USD	117.186	EUR	100.736	15/01/2026	UBS	(1.181)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(1.181)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(1.181)**	**–**
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(1.181)**	**–**

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
Euro-Bund	06/03/2026	(64)	EUR	(8.161.920)	31.410	0,01
Euro-Buxl	06/03/2026	35	EUR	3.845.800	21.000	–
ICE 3 Month SONIA Index	16/03/2027	382	GBP	105.844.314	27.173	–
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	(193)	USD	(18.901.010)	152.872	0,03
US Ultra Bond	20/03/2026	(184)	USD	(18.515.748)	391.043	0,08
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					**623.498**	**0,12**
Euro-Bobl	06/03/2026	416	EUR	48.305.920	(55.528)	(0,01)
Euro-BTP	06/03/2026	22	EUR	2.644.620	(5.330)	–
Euro-Schatz	06/03/2026	203	EUR	21.676.340	(27.913)	(0,01)
US 5 Year Note	31/03/2026	366	USD	34.039.773	(109.382)	(0,02)
US 10 Year Note	20/03/2026	250	USD	23.931.945	(149.429)	(0,03)
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					**(347.582)**	**(0,07)**
Utili netti non realizzati su contratti su contratti su financial future - Attività					**275.916**	**0,05**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Government Bond

Contratti swap su tassi d'interesse

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titoli	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
29.320.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,473% Incasso tasso variabile SOFR 1 giorno	31/08/2032	92.010	0,02
1.369.645.000	JPY	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 1,777% Incasso tasso variabile TONAR 1 giorno	17/12/2035	46.004	0,01
57.241.000	CAD	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile REPO_ CORRA 1 giorno Incasso tasso fisso 2,498%	16/12/2027	28.480	–
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Attività					**166.494**	**0,03**
10.417.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile SOFR 1 giorno Incasso tasso fisso 4,023%	15/11/2053	(176.451)	(0,03)
41.649.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,343% Incasso tasso variabile SOFR 1 giorno	17/12/2027	(25.011)	(0,01)
3.169.064.000	JPY	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile TONAR 1 giorno Incasso tasso fisso 1,044%	17/12/2027	(20.883)	–
314.986.000	JPY	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile TONAR 1 giorno Incasso tasso fisso 2,761%	17/12/2055	(20.882)	–
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					**(243.227)**	**(0,04)**
Valore netto di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					**(76.733)**	**(0,01)**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
Alphabet, Inc. 2.375% 06/11/2028	EUR	1.432.000	1.425.479	0,34
IPSOS SA, Reg. S 3.75% 22/01/2030	EUR	2.600.000	2.630.374	0,63
Omnicom Finance Holdings plc 0.8% 08/07/2027	EUR	2.000.000	1.947.983	0,46
Orange SA, Reg. S 2.5% 13/11/2028	EUR	800.000	795.384	0,19
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	2.500.000	2.632.805	0,62
			9.432.025	**2,24**
Beni di consumo voluttuari				
Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	1.426.000	1.696.399	0,40
Kering SA, Reg. S 3.25% 27/02/2029	EUR	300.000	303.590	0,07
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 21/09/2028	EUR	400.000	418.134	0,10
RCI Banque SA, Reg. S 3.875% 12/01/2029	EUR	2.200.000	2.244.108	0,54
Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 3.875% 27/06/2027	EUR	500.000	507.778	0,12
			5.170.009	**1,23**
Beni di prima necessità				
Carrefour Banque SA, Reg. S 4.079% 05/05/2027	EUR	1.000.000	1.040.428	0,25
Carrefour SA, Reg. S 2.875% 07/05/2029	EUR	300.000	298.679	0,07
Kraft Heinz Foods Co. 3.5% 15/03/2029	EUR	2.000.000	2.030.655	0,48
			3.369.762	**0,80**
Energia				
BG Energy Capital plc, Reg. S 2.25% 21/11/2029	EUR	700.000	682.701	0,16
EEW Energy from Waste GmbH 0.361% 30/06/2026	EUR	3.300.000	3.267.946	0,78
National Gas Transmission plc, Reg. S 4.25% 05/04/2030	EUR	700.000	728.972	0,17
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	2.500.000	2.523.176	0,60
			7.202.795	**1,71**
Finanza				
Agence Francaise de Developpement EPIC, Reg. S 0.25% 29/06/2029	EUR	11.100.000	10.160.380	2,41
Agenzia Nazionale per l'Attrazione degli Investimenti e lo Sviluppo d'Impresa, Reg. S 3.125% 18/07/2030	EUR	2.260.000	2.258.836	0,54
AL Sydbank, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	2.000.000	2.076.045	0,49
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	2.522.000	2.556.652	0,61
ANZ New Zealand Int'l Ltd., Reg. S 3.951% 17/07/2026	EUR	907.000	915.928	0,22
Arbejdernes Landsbank A/S 4.875% 14/03/2029	EUR	1.600.000	1.664.976	0,40
Arion Banki HF, Reg. S 3.625% 27/05/2030	EUR	2.600.000	2.612.100	0,62
Artea Bankas AB, Reg. S 4.853% 05/12/2028	EUR	600.000	614.710	0,15
ASB Bank Ltd., Reg. S 3.086% 08/05/2030	EUR	2.674.000	2.674.196	0,64
ASR Nederland NV, Reg. S 3.625% 12/12/2028	EUR	1.000.000	1.024.330	0,24
Athene Global Funding, Reg. S 3.41% 25/02/2030	EUR	2.643.000	2.646.834	0,63
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	2.400.000	2.563.337	0,61
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	2.000.000	2.139.356	0,51
Banco BPM SpA, Reg. S 2.625% 06/09/2030	EUR	4.780.000	4.767.862	1,13
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	2.000.000	2.087.893	0,50
Banco di Desio e della Brianza SpA, Reg. S 4% 13/03/2028	EUR	587.000	605.478	0,14
Banco Santander SA, Reg. S 2.375% 14/07/2029	EUR	2.800.000	2.778.018	0,66
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 3.25% 18/03/2030	EUR	6.123.000	6.215.439	1,48
Banque Cantonale de Geneve 3.414% 27/03/2030	EUR	2.600.000	2.628.305	0,62
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	2.500.000	2.576.524	0,61
BPCE SA, Reg. S 4.625% 02/03/2030	EUR	900.000	942.479	0,22
Bundesobligation, Reg. S 2.4% 19/10/2028	EUR	13.589.000	13.660.782	3,25

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Bundesobligation, Reg. S 2.5% 11/10/2029	EUR	3.418.000	3.438.614	0,82
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2026	EUR	1.510.000	1.507.403	0,36
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2.5% 19/03/2026	EUR	1.100.000	1.101.077	0,26
Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 3.625% 29/01/2030	EUR	2.600.000	2.635.560	0,63
CCF SFH SACA, Reg. S 2.5% 09/04/2029	EUR	3.800.000	3.780.093	0,90
Citadele Banka A/S, Reg. S 3.875% 23/12/2029	EUR	2.504.000	2.512.128	0,60
Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	1.600.000	1.629.872	0,39
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 0.375% 01/12/2027	EUR	1.000.000	981.592	0,23
Corp. Andina de Fomento 4.125% 07/01/2028	USD	1.255.000	1.072.443	0,25
Credit Mutuel Home Loan SFH SA 2.625% 06/06/2030	EUR	3.600.000	3.572.611	0,85
Danske Bank A/S, Reg. S 4.5% 09/11/2028	EUR	2.511.000	2.593.180	0,62
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 0.01% 25/08/2026	EUR	4.200.000	4.142.417	0,98
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 3.5% 13/09/2027	EUR	1.130.000	1.152.468	0,27
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 2.625% 11/09/2028	EUR	1.566.000	1.569.665	0,37
DNB Boligkreditt A/S 2.625% 27/09/2029	EUR	3.501.000	3.501.868	0,83
DNB Boligkreditt A/S 2.375% 10/06/2030	EUR	6.600.000	6.509.536	1,55
E.ON International Finance BV, Reg. S 1.25% 19/10/2027	EUR	2.100.000	2.054.278	0,49
Edenred SE, Reg. S 3.25% 27/08/2030	EUR	200.000	199.557	0,05
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	1.900.000	1.935.185	0,46
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.375% 19/06/2030	EUR	600.000	597.342	0,14
Erste&Steiermaerkische Banka d.d., Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	2.100.000	2.178.076	0,52
European Union, Reg. S 2.875% 06/12/2027	EUR	20.919.000	21.173.554	5,02
European Union, Reg. S 0% 04/10/2028	EUR	6.086.115	5.714.223	1,36
European Union Bill, Reg. S 0% 04/12/2026	EUR	20.000.000	19.620.197	4,65
Export Development Canada, Reg. S 2.625% 18/01/2029	EUR	2.400.000	2.407.757	0,57
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 2.5% 17/06/2028	EUR	2.567.000	2.570.648	0,61
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 4.625% 23/02/2029	EUR	1.500.000	1.554.495	0,37
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2.5% 24/09/2027	EUR	16.614.000	16.688.613	3,96
Gaci First Investment Co., Reg. S 2.75% 14/10/2028	EUR	5.058.000	5.031.390	1,20
Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	500.000	518.115	0,12
Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	1.840.000	1.959.300	0,47
Grenke Finance plc, Reg. S 5.25% 08/04/2030	EUR	100.000	105.228	0,03
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 3.5% 31/01/2030	EUR	800.000	808.266	0,19
ICG plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	978.000	965.211	0,23
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2.7% 15/10/2027	EUR	7.179.000	7.236.683	1,72
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2.65% 15/06/2028	EUR	9.968.000	10.033.792	2,38
Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 5.25% 28/03/2029	EUR	600.000	629.510	0,15
Kutxabank SA, Reg. S 4% 01/02/2028	EUR	1.800.000	1.834.158	0,44
Landsbankinn HF, Reg. S 3.5% 24/06/2030	EUR	2.584.000	2.585.424	0,61
Latvia Government Bond, Reg. S 2.875% 21/05/2030	EUR	2.557.000	2.552.736	0,61

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Luminor Bank A/S, Reg. S 2.653% 10/09/2029	EUR	3.568.000	3.554.320	0,84
Luminor Bank A/S, Reg. S 3.551% 12/06/2029	EUR	1.700.000	1.715.454	0,41
MassMutual Global Funding II, Reg. S 3.75% 19/01/2030	EUR	2.500.000	2.552.154	0,61
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	1.200.000	1.244.034	0,30
Mexico Government Bond 3.5% 19/09/2029	EUR	2.580.000	2.573.195	0,61
Mitsubishi HC Capital UK plc, Reg. S 2.856% 26/11/2028	EUR	1.620.000	1.615.520	0,38
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	1.900.000	1.971.785	0,47
Nationwide Building Society, Reg. S 2.375% 16/01/2029	EUR	3.930.000	3.905.121	0,93
Natixis Pfandbriefbank AG, Reg. S 2.25% 05/06/2028	EUR	5.500.000	5.469.526	1,30
NatWest Group plc, Reg. S 4.699% 14/03/2028	EUR	447.000	458.449	0,11
NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	200.000	204.811	0,05
NatWest Markets plc, Reg. S 6.375% 08/11/2027	GBP	390.000	464.016	0,11
Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S 3.625% 11/09/2029	EUR	2.100.000	2.136.216	0,51
OMERS Finance Trust, Reg. S 3.125% 25/01/2029	EUR	1.463.000	1.483.323	0,35
OPEC Fund for International Development (The), Reg. S 2.75% 24/09/2030	EUR	1.684.000	1.675.193	0,40
OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	200.000	205.011	0,05
OTP Banka d.d., Reg. S 3.5% 20/05/2028	EUR	600.000	604.903	0,14
OTP Jelzalogbank Zrt., Reg. S 3.002% 20/06/2030	EUR	2.648.000	2.648.560	0,63
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 2.481% 10/04/2028	EUR	2.602.000	2.602.036	0,62
PACCAR Financial Europe BV, Reg. S 2.75% 19/05/2028	EUR	2.600.000	2.606.714	0,62
Pacific Life Global Funding II, Reg. S 5% 12/01/2028	GBP	363.000	422.373	0,10
Paragon Bank plc, Reg. S 4.327% 20/03/2028	GBP	1.689.000	1.942.180	0,46
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	1.500.000	1.575.623	0,37
PKO Bank Hipoteczny SA, Reg. S 2.5% 12/06/2029	EUR	4.100.000	4.061.809	0,97
Poland Government Bond 4.875% 12/02/2030	USD	545.000	478.073	0,11
Prima Banka Slovensko A/S, Reg. S 2.5% 02/10/2028	EUR	3.600.000	3.587.989	0,85
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 0.125% 26/01/2028	EUR	600.000	570.998	0,14
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.875% 03/01/2030	EUR	1.500.000	1.533.603	0,36
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	2.500.000	2.619.072	0,62
Romania Government Bond, Reg. S 5.5% 18/09/2028	EUR	3.800.000	4.021.117	0,96
Royal Bank of Canada, Reg. S 3.625% 14/06/2027	GBP	446.000	508.338	0,12
Santander UK plc, Reg. S 2.625% 12/04/2028	EUR	1.752.000	1.756.609	0,42
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 3.32% 29/01/2027	EUR	1.731.000	1.748.027	0,42
SIX Finance Luxembourg SA, Reg. S 3.25% 30/05/2030	EUR	2.666.000	2.671.213	0,63
Societe Generale SFH SA, Reg. S 3.625% 31/07/2026	EUR	2.800.000	2.823.917	0,67
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	1.200.000	1.252.714	0,30
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3.879% 13/03/2026	EUR	6.533.000	6.557.052	1,56
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3.765% 08/09/2026	EUR	4.559.000	4.607.551	1,09

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 0.864% 24/03/2027	EUR	4.418.000	4.345.565	1,03
Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S 0% 25/02/2028	EUR	400.000	378.845	0,09
UBS AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	585.000	675.643	0,16
UBS Switzerland AG, Reg. S 2.783% 09/09/2030	EUR	3.920.000	3.895.685	0,93
Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	1.600.000	1.675.489	0,40
UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia A/S, Reg. S 2.625% 03/03/2030	EUR	2.100.000	2.080.460	0,49
US Treasury 4% 31/03/2030	USD	1.634.300	1.409.269	0,33
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 2.75% 19/06/2028	EUR	1.000.000	995.943	0,24
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.125% 02/10/2029	EUR	800.000	797.828	0,19
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.125% 10/12/2029	EUR	700.000	696.647	0,17
Wells Fargo & Co., Reg. S 2.766% 23/07/2029	EUR	2.336.000	2.329.397	0,55
			324.534.095	**77,11**
Sanità				
American Medical Systems Europe BV 3.375% 08/03/2029	EUR	1.000.000	1.014.185	0,24
Astrazeneca Finance LLC, Reg. S 3.121% 05/08/2030	EUR	573.000	578.368	0,14
Baxter International, Inc. 1.3% 15/05/2029	EUR	600.000	564.120	0,13
BMS Ireland Capital Funding DAC 2.973% 10/11/2030	EUR	1.226.000	1.220.849	0,29
Sanofi SA, Reg. S 2.625% 23/06/2029	EUR	1.000.000	997.117	0,24
			4.374.639	**1,04**
Industria				
Adif Alta Velocidad, Reg. S 3.125% 31/01/2030	EUR	7.300.000	7.371.248	1,76
Aeroports de Paris SA, Reg. S 1% 05/01/2029	EUR	1.600.000	1.519.719	0,36
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	1.700.000	1.761.934	0,42
Ayvens SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	400.000	421.490	0,10
Ayvens SA, Reg. S 3.875% 16/07/2029	EUR	800.000	823.853	0,20
Ayvens SA, Reg. S 3.25% 19/02/2030	EUR	1.000.000	1.003.803	0,24
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.125% 23/03/2028	EUR	800.000	808.648	0,19
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.875% 19/06/2029	EUR	600.000	619.152	0,15
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3% 27/11/2029	EUR	1.000.000	1.000.033	0,24
Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 3.75% 11/02/2028	EUR	1.800.000	1.830.209	0,43
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	2.400.000	2.559.755	0,61
GXO Logistics Capital BV 3.75% 24/11/2030	EUR	1.046.000	1.043.469	0,25
Honeywell International, Inc. 3.375% 01/03/2030	EUR	1.200.000	1.214.023	0,29
IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	2.400.000	2.501.712	0,59
IMCD NV, Reg. S 3.625% 30/04/2030	EUR	100.000	100.357	0,02
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	400.000	403.787	0,10
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3% 30/09/2029	EUR	458.000	460.084	0,11
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	300.000	306.455	0,07
Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	2.300.000	2.327.385	0,55
Parker-Hannifin Corp. 2.9% 01/03/2030	EUR	2.500.000	2.486.488	0,59
Schneider Electric SE, Reg. S 1.375% 21/06/2027	EUR	300.000	295.840	0,07
SGS Finance BV, Reg. S 3.125% 10/09/2030	EUR	1.000.000	1.001.291	0,24
Sixt SE, Reg. S 5.125% 09/10/2027	EUR	300.000	311.951	0,07
Teleperformance SE, Reg. S 4.25% 21/01/2030	EUR	2.500.000	2.574.091	0,61
Thales SA, Reg. S 4.125% 18/10/2028	EUR	2.400.000	2.483.556	0,59

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Weir Group plc (The), Reg. S 6.875% 14/06/2028	GBP	100.000	119.565	0,03
			37.349.898	**8,88**
IT				
Sage Group plc (The), Reg. S 3.82% 15/02/2028	EUR	1.550.000	1.581.075	0,38
Tyco Electronics Group SA 2.5% 06/05/2028	EUR	258.000	257.447	0,06
			1.838.522	**0,44**
Materiali				
Air Liquide Finance SA, Reg. S 2.625% 05/11/2029	EUR	800.000	795.087	0,19
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	1.300.000	1.372.856	0,33
Westlake Corp. 1.625% 17/07/2029	EUR	770.000	728.643	0,17
			2.896.586	**0,69**
Immobiliare				
CA Immobilien Anlagen AG, Reg. S 4.25% 30/04/2030	EUR	2.500.000	2.542.657	0,60
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	300.000	279.034	0,07
			2.821.691	**0,67**
Servizi di pubblica utilità				
Italgas SpA, Reg. S 3.125% 08/02/2029	EUR	1.600.000	1.616.083	0,38
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.53% 20/09/2028	EUR	2.000.000	2.042.750	0,49
			3.658.833	**0,87**
Totale obbligazioni			**402.648.855**	**95,68**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**402.648.855**	**95,68**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Finanza				
Arbejdernes Landsbank A/S 3.625% 05/03/2030	EUR	900.000	909.804	0,22
Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR, Reg. S 3.75% 30/04/2029	EUR	1.000.000	1.020.653	0,24
			1.930.457	**0,46**
Totale obbligazioni			**1.930.457**	**0,46**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**1.930.457**	**0,46**
Totale investimenti			**404.579.312**	**96,14**
Liquidità			**10.439.959**	**2,48**
Altre attività/(passività)			**5.791.547**	**1,38**
Totale patrimonio netto			**420.810.818**	**100,00**

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
EUR	2.933.841	USD	3.420.351	15/01/2026	HSBC	28.089	0,01
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**28.089**	**0,01**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**28.089**	**0,01**
EUR	6.804.991	GBP	6.024.662	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(98.163)	(0,03)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(98.163)**	**(0,03)**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(98.163)**	**(0,03)**
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(70.074)**	**(0,02)**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
Euro-Bobl	06/03/2026	(814)	EUR	(94.521.680)	476.190	0,11
US 5 Year Note	31/03/2026	(39)	USD	(3.627.189)	11.656	–
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					**487.846**	**0,11**
Euro-Schatz	06/03/2026	1.344	EUR	143.512.320	(184.800)	(0,04)
Short-Term Euro-BTP	06/03/2026	59	EUR	6.332.765	(8.850)	–
US 2 Year Note	31/03/2026	9	USD	1.597.699	(657)	–
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					**(194.307)**	**(0,04)**
Utili netti non realizzati su contratti su contratti su financial future - Attività					**293.539**	**0,07**

Contratti swap su tassi d'interesse

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titoli	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
1.082.000	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,858% Incasso tasso variabile SONIA 1 giorno	21/03/2026	3.124	–
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Attività					**3.124**	**–**
2.538.000	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 4,48% Incasso tasso variabile SONIA 1 giorno	03/11/2027	(51.937)	(0,01)
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					**(51.937)**	**(0,01)**
Valore netto di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					**(48.813)**	**(0,01)**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Bond

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
Alphabet, Inc. 4.375% 06/11/2064	EUR	139.000	155.954	0,01
America Movil SAB de CV 4.375% 07/08/2041	GBP	300.000	341.439	0,03
Comcast Corp. 5.25% 26/09/2040	GBP	250.000	317.526	0,03
IPSOS SA, Reg. S 3.75% 22/01/2030	EUR	200.000	237.739	0,02
Omnicom Finance Holdings plc 3.7% 06/03/2032	EUR	200.000	237.107	0,02
Omnicom Group, Inc. 4.2% 01/06/2030	USD	540.000	536.435	0,05
Orange SA, Reg. S 2.5% 13/11/2028	EUR	200.000	233.501	0,02
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	500.000	618.220	0,06
Verizon Communications, Inc. 5.75% 30/11/2045	USD	868.000	865.026	0,09
Verizon Communications, Inc. 6% 30/11/2065	USD	759.000	753.276	0,08
WPP Finance, Reg. S 3.625% 09/06/2031	EUR	630.000	730.590	0,07
			5.026.813	**0,48**
Beni di consumo voluttuari				
Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	100.000	139.591	0,01
Lowe's Cos., Inc. 5.85% 01/04/2063	USD	100.000	98.394	0,01
Mohawk Industries, Inc. 3.625% 15/05/2030	USD	200.000	194.289	0,02
Ralph Lauren Corp. 5% 15/06/2032	USD	200.000	206.151	0,02
RCI Banque SA, Reg. S 3.5% 17/01/2028	EUR	200.000	237.433	0,02
RCI Banque SA, Reg. S 3.875% 12/01/2029	EUR	600.000	718.844	0,07
Stellantis NV, Reg. S 4% 19/03/2034	EUR	100.000	114.215	0,01
Stellantis NV, Reg. S 4.625% 06/06/2035	EUR	615.000	723.873	0,07
			2.432.790	**0,23**
Beni di prima necessità				
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 3.125% 01/12/2049	USD	894.000	597.736	0,06
Kenvue, Inc. 4.85% 22/05/2032	USD	296.000	303.624	0,03
Kraft Heinz Foods Co. 3.5% 15/03/2029	EUR	800.000	953.832	0,09
L'Oreal SA, 144A 5% 20/05/2035	USD	200.000	205.029	0,02
Procter & Gamble Co. (The) 2.8% 25/03/2027	USD	1.000.000	988.251	0,09
Procter & Gamble Co. (The) 3.6% 25/03/2050	USD	100.000	76.599	0,01
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 4.875% 10/09/2031	GBP	189.000	256.823	0,02
			3.381.894	**0,32**
Energia				
BG Energy Capital plc, Reg. S 2.25% 21/11/2029	EUR	141.000	161.454	0,02
Chevron USA, Inc. 4.687% 15/04/2030	USD	500.000	512.104	0,05
National Gas Transmission plc, Reg. S 4.25% 05/04/2030	EUR	400.000	489.036	0,05
OMV AG, Reg. S 3.875% 10/11/2040	EUR	353.000	395.321	0,04
Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.5% 16/10/2030	EUR	200.000	236.864	0,02
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	200.000	236.874	0,02
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4.357% 03/10/2032	EUR	600.000	705.989	0,06
			2.737.642	**0,26**
Finanza				
Ageas SA, Reg. S 4.625% 02/05/2056	EUR	300.000	358.522	0,03
Agricultural Development Bank of China 3.01% 16/03/2030	CNY	10.000.000	1.500.706	0,14
Agricultural Development Bank of China 3.06% 06/06/2032	CNY	40.000.000	6.109.330	0,59
Agricultural Development Bank of China 2.09% 26/09/2034	CNY	10.000.000	1.436.106	0,14
Agricultural Development Bank of China 1.78% 15/05/2035	CNY	20.000.000	2.801.759	0,27
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	423.000	526.531	0,05
AL Sydbank, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	700.000	853.637	0,08

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
American Honda Finance Corp. 3.5% 27/06/2031	EUR	400.000	469.266	0,05
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	700.000	833.311	0,08
Ares Capital Corp. 5.1% 15/01/2031	USD	1.154.000	1.140.922	0,11
Arion Banki HF, Reg. S 3.625% 27/05/2030	EUR	261.000	307.803	0,03
Arion Banki HF, Reg. S 3.5% 02/09/2031	EUR	559.000	648.641	0,06
ASR Nederland NV, Reg. S 3.625% 12/12/2028	EUR	100.000	120.386	0,01
Athene Global Funding, Reg. S 3.41% 25/02/2030	EUR	100.000	117.521	0,01
Athene Global Funding, Reg. S 3.716% 22/08/2032	EUR	700.000	814.199	0,08
Athene Holding Ltd. 3.45% 15/05/2052	USD	1.400.000	893.097	0,09
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	700.000	877.737	0,08
Australia Government Bond 1.25% 21/05/2032	AUD	5.915.000	3.256.483	0,31
Australia Government Bond, Reg. S 4.75% 21/06/2054	AUD	995.000	617.680	0,06
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0.25% 20/10/2036	EUR	2.214.000	1.897.736	0,18
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	500.000	612.772	0,06
Banco Santander SA 5.127% 06/11/2035	USD	400.000	401.072	0,04
Banco Santander SA 4.175% 24/03/2028	USD	1.200.000	1.200.751	0,12
Banco Santander SA, Reg. S 2.375% 14/07/2029	EUR	3.300.000	3.845.553	0,37
Banco Santander SA, Reg. S 4.75% 30/08/2028	GBP	200.000	270.952	0,03
Banco Santander SA, Reg. S 5.625% 27/01/2031	GBP	100.000	139.053	0,01
Bank of America Corp., Reg. S 1.667% 02/06/2029	GBP	200.000	253.121	0,02
Bank of New Zealand, Reg. S 2.552% 29/06/2027	EUR	7.771.000	9.161.056	0,88
Blue Owl Credit Income Corp., Reg. S 4.25% 31/01/2031	EUR	451.000	513.902	0,05
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	500.000	605.105	0,06
BPCE SA, Reg. S 5.25% 22/10/2030	GBP	100.000	136.500	0,01
BPCE SA, Reg. S 5.25% 31/07/2032	GBP	500.000	678.503	0,07
Bulgaria Government Bond, Reg. S 4.125% 18/07/2045	EUR	2.443.000	2.767.539	0,27
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2026	EUR	305.000	357.452	0,03
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 04/07/2044	EUR	1.983.295	2.064.770	0,20
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/08/2054	EUR	828.000	802.588	0,08
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2.5% 19/03/2026	EUR	350.000	411.352	0,04
Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 3.625% 29/01/2030	EUR	300.000	357.305	0,03
Canada Government Bond 4% 01/03/2029	CAD	2.728.000	2.065.458	0,20
Canada Government Bond 2.75% 01/12/2048	CAD	2.745.000	1.687.131	0,16
Canada Government Bond 1.75% 01/12/2053	CAD	1.393.000	655.034	0,06
Caterpillar Financial Services Corp. 4.1% 15/08/2028	USD	1.000.000	1.007.015	0,10
Caterpillar Financial Services Corp., Reg. S 3.023% 03/09/2027	EUR	400.000	474.367	0,05
CDP Financial, Inc., Reg. S 3.25% 30/09/2035	EUR	2.909.000	3.368.593	0,32
Chile Government Bond 3.75% 14/01/2032	EUR	1.315.000	1.571.027	0,15
Chile Government Bond 3.8% 01/07/2035	EUR	3.547.164	4.168.026	0,40
China Development Bank 3.09% 09/08/2028	CNY	20.000.000	2.960.607	0,28
China Development Bank 1.27% 06/01/2030	CNY	30.000.000	4.212.784	0,40
China Development Bank 2.87% 09/01/2030	CNY	30.000.000	4.465.531	0,43

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
China Development Bank 3.12% 13/09/2031	CNY	30.000.000	4.568.819	0,44
China Development Bank 3.02% 06/03/2033	CNY	20.000.000	3.069.186	0,29
China Development Bank 2.69% 11/09/2033	CNY	20.000.000	2.996.092	0,29
China Development Bank 2.26% 19/07/2034	CNY	10.000.000	1.458.153	0,14
China Government Bond 1.35% 25/09/2026	CNY	10.000.000	1.431.524	0,14
China Government Bond 2.48% 15/04/2027	CNY	30.000.000	4.355.740	0,42
China Government Bond 2.4% 15/07/2028	CNY	30.000.000	4.404.673	0,42
China Government Bond 2.48% 25/09/2028	CNY	10.000.000	1.474.439	0,14
China Government Bond 2.54% 25/12/2030	CNY	30.000.000	4.485.987	0,43
China Government Bond 2.12% 25/06/2031	CNY	30.000.000	4.393.350	0,42
China Government Bond 2.67% 25/05/2033	CNY	30.000.000	4.559.953	0,44
China Government Bond 2.35% 25/02/2034	CNY	20.000.000	2.976.693	0,29
China Government Bond 2.25% 29/08/2039	CNY	10.000.000	1.459.132	0,14
China Government Bond 2.33% 15/08/2044	CNY	10.000.000	1.430.431	0,14
China Government Bond 1.98% 25/04/2045	CNY	30.000.000	4.058.608	0,39
China Government Bond 3.39% 16/03/2050	CNY	30.000.000	5.104.040	0,49
China Government Bond 3.32% 15/04/2052	CNY	10.000.000	1.697.816	0,16
China Government Bond 3.12% 25/10/2052	CNY	10.000.000	1.647.212	0,16
Cie de Financement Foncier SA, Reg. S 2.625% 29/10/2029	EUR	1.800.000	2.105.035	0,20
Citadele Banka A/S, Reg. S 3.875% 23/12/2029	EUR	273.000	321.917	0,03
Clydesdale Bank plc, Reg. S 3.75% 22/08/2028	EUR	1.342.000	1.618.489	0,16
Corp. Andina de Fomento 4.125% 07/01/2028	USD	3.305.000	3.321.590	0,32
Corp. Andina de Fomento, Reg. S 4.875% 30/01/2030	GBP	2.317.000	3.167.973	0,30
CPPIB Capital, Inc., Reg. S 3.125% 11/06/2029	EUR	1.901.000	2.272.451	0,22
Credit Agricole Italia SpA, Reg. S 3.5% 11/03/2036	EUR	15.400.000	18.006.599	1,74
Crelan SA, Reg. S 5.25% 23/01/2032	EUR	200.000	253.719	0,02
Czech Republic Government Bond 1.2% 13/03/2031	CZK	29.180.000	1.227.007	0,12
Denmark Government Bond 0% 15/11/2031	DKK	11.960.000	1.641.518	0,16
Edenred SE, Reg. S 3.625% 05/08/2032	EUR	200.000	233.761	0,02
Equitable Financial Life Global Funding, Reg. S 6.375% 02/06/2028	GBP	400.000	561.505	0,05
European Investment Bank, Reg. S 3.75% 01/06/2032	SEK	10.500.000	1.183.643	0,11
EXOR NV, Reg. S 3.75% 05/11/2035	EUR	363.000	417.604	0,04
Export-Import Bank of China (The) 2.61% 27/01/2027	CNY	10.000.000	1.446.209	0,14
Export-Import Bank of China (The) 2.82% 17/06/2027	CNY	30.000.000	4.364.956	0,42
Export-Import Bank of China (The) 2.87% 06/02/2028	CNY	20.000.000	2.930.652	0,28
Export-Import Bank of China (The) 1.86% 08/11/2029	CNY	10.000.000	1.436.781	0,14
Export-Import Bank of China (The) 2.17% 16/08/2034	CNY	10.000.000	1.444.266	0,14
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2% 25/11/2032	EUR	3.647.000	3.983.714	0,38
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3.6% 25/05/2042	EUR	2.406.000	2.668.274	0,26
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.75% 25/05/2052	EUR	2.757.689	1.416.406	0,14
GA Global Funding Trust, Reg. S 3.75% 20/06/2032	EUR	700.000	816.472	0,08

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Gaci First Investment Co., Reg. S 3.375% 14/10/2032	EUR	5.824.000	6.753.858	0,65
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 3.984% 18/12/2036	EUR	463.000	543.353	0,05
Greece Government Bond, Reg. S, 144A 3.375% 15/06/2034	EUR	994.000	1.173.717	0,11
Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	750.000	939.396	0,09
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.875% 30/03/2027	EUR	729.000	879.294	0,08
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 3.5% 31/01/2030	EUR	25.000	29.660	–
HSBC Holdings plc, Reg. S 8.201% 16/11/2034	GBP	100.000	148.756	0,01
Hungary Government Bond, Reg. S 5.375% 26/09/2030	USD	3.787.000	3.897.713	0,37
Indonesia Government Bond 6.125% 15/05/2028	IDR	166.483.000.000	10.161.400	0,97
ING Groep NV 4.858% 25/03/2029	USD	1.000.000	1.016.163	0,10
ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	100.000	129.638	0,01
Investec plc, Reg. S 3.625% 19/02/2031	EUR	800.000	941.901	0,09
Islandsbanki HF, Reg. S 3.75% 11/11/2032	EUR	590.000	686.080	0,07
Japan Bank for International Cooperation 0.375% 22/07/2026	GBP	2.463.000	3.250.983	0,31
Japan Government Five Year Bond 0.5% 20/03/2029	JPY	3.422.550.000	21.262.007	2,05
Japan Government Forty Year Bond 1.3% 20/03/2063	JPY	466.850.000	1.644.102	0,16
Japan Government Forty Year Bond 3.1% 20/03/2065	JPY	439.800.000	2.572.228	0,25
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/09/2031	JPY	2.067.050.000	12.090.551	1,16
Japan Government Ten Year Bond 0.8% 20/03/2034	JPY	2.069.300.000	12.104.555	1,17
Japan Government Thirty Year Bond 1.4% 20/09/2045	JPY	495.300.000	2.436.983	0,23
Japan Government Thirty Year Bond 2.1% 20/09/2054	JPY	967.950.000	4.735.756	0,45
Japan Government Twenty Year Bond 0.4% 20/03/2036	JPY	751.050.000	4.049.467	0,39
Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/12/2037	JPY	1.097.650.000	5.771.614	0,55
Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/03/2041	JPY	1.315.500.000	6.165.699	0,59
Japan Government Two Year Bond 0.4% 01/10/2026	JPY	4.407.700.000	28.014.687	2,70
Junta de Andalucia, Reg. S 3.2% 30/04/2030	EUR	6.225.000	7.449.059	0,71
Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 4.25% 01/04/2031	EUR	300.000	356.078	0,03
Korea Government Bond 2.875% 03/07/2032	EUR	1.434.000	1.682.846	0,16
Lithuania Government Bond, Reg. S 3.625% 10/03/2036	EUR	7.131.000	8.264.923	0,79
Lloyds Bank GmbH, Reg. S 2.875% 09/09/2032	EUR	6.400.000	7.450.936	0,71
MassMutual Global Funding II, Reg. S 3.75% 19/01/2030	EUR	500.000	599.288	0,06
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 2.625% 05/08/2030	EUR	3.378.000	3.925.664	0,38
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 5.75% 05/03/2026	MXN	38.970.000	2.160.140	0,21
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 8.5% 18/11/2038	MXN	40.800.000	2.124.439	0,20
Mexico Government Bond 5.625% 22/09/2035	USD	4.737.000	4.677.788	0,45
Mexico Government Bond 6.625% 29/01/2038	USD	1.751.000	1.831.546	0,18
Mexico Government Bond 5.125% 19/03/2038	EUR	2.358.000	2.760.082	0,26
MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 4.375% 27/06/2030	EUR	1.580.000	1.898.927	0,18
Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap, Reg. S 2.75% 22/10/2029	EUR	3.300.000	3.880.771	0,37

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Mitsubishi HC Capital UK plc, Reg. S 2.856% 26/11/2028	EUR	515.000	603.109	0,06
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	153.000	184.366	0,02
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	400.000	487.318	0,05
Morgan Stanley 4.656% 02/03/2029	EUR	100.000	121.973	0,01
Nationwide Building Society, Reg. S 4.625% 29/10/2028	EUR	700.000	849.990	0,08
NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	700.000	856.679	0,08
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2.75% 15/01/2047	EUR	1.123.000	1.176.297	0,11
New Zealand Local Government Funding Agency Bond 3.5% 14/04/2033	NZD	2.098.000	1.141.431	0,11
Norway Government Bond, Reg. S, 144A 1.25% 17/09/2031	NOK	5.851.000	502.107	0,05
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 3.5% 21/01/2029	EUR	300.000	355.712	0,03
Novo Banco SA, Reg. S 9.875% 01/12/2033	EUR	700.000	950.003	0,09
NRW Bank, Reg. S 5.375% 22/07/2026	GBP	2.200.000	2.983.500	0,29
OMERS Finance Trust, Reg. S 3.125% 25/01/2029	EUR	2.275.000	2.707.092	0,26
OMERS Finance Trust, Reg. S 3.25% 28/01/2035	EUR	2.046.000	2.360.757	0,23
OTP Banka d.d., Reg. S 3.5% 20/05/2028	EUR	100.000	118.425	0,01
PACCAR Financial Europe BV, Reg. S 2.75% 19/05/2028	EUR	500.000	588.404	0,06
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	200.000	295.787	0,03
PKO Bank Hipoteczny SA, Reg. S 2.5% 12/06/2029	EUR	6.500.000	7.549.663	0,72
Poland Government Bond 1.75% 25/04/2032	PLN	5.089.000	1.193.876	0,11
Poland Government Bond 4.875% 04/10/2033	USD	1.374.000	1.399.613	0,13
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 1.15% 11/04/2042	EUR	1.568.626	1.278.091	0,12
Province of British Columbia 4.8% 11/06/2035	USD	5.592.000	5.731.143	0,55
Province of Ontario 3.5% 02/06/2043	CAD	4.751.000	3.071.303	0,29
Province of Quebec, Reg. S 3.25% 22/05/2035	EUR	4.510.000	5.232.960	0,50
PSP Capital, Inc., Reg. S 3.25% 02/07/2034	EUR	2.472.000	2.876.568	0,28
Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A 4.5% 22/08/2035	AUD	6.000.000	3.758.466	0,36
Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A 5.25% 21/07/2036	AUD	7.196.000	4.735.814	0,45
Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A 5% 21/07/2037	AUD	4.327.000	2.752.125	0,26
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.625% 13/11/2033	EUR	100.000	117.156	0,01
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	400.000	491.972	0,05
Raiffeisen Bank Zrt., Reg. S 4.191% 01/07/2031	EUR	400.000	472.193	0,05
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 3.852% 03/09/2032	EUR	800.000	958.303	0,09
Region Wallonne Belgium, Reg. S 3% 06/12/2030	EUR	3.900.000	4.573.614	0,44
RenaissanceRe Holdings Ltd. 5.75% 05/06/2033	USD	1.400.000	1.468.915	0,14
Romania Government Bond, 144A 5.75% 16/09/2030	USD	7.724.000	7.971.701	0,76
Santander UK Group Holdings plc 6.534% 10/01/2029	USD	400.000	418.238	0,04
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.5% 24/02/2036	EUR	200.000	233.458	0,02
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 27/05/2036	EUR	600.000	702.949	0,07

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Singapore Government Bond 2.625% 01/08/2032	SGD	3.698.000	2.992.117	0,29
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.85% 30/07/2035	EUR	2.087.000	2.173.957	0,21
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2.7% 31/10/2048	EUR	1.552.000	1.488.272	0,14
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	1.471.000	923.660	0,09
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.45% 31/10/2071	EUR	2.032.000	1.081.413	0,10
SpareBank 1 Boligkreditt A/S, Reg. S 2.75% 27/08/2032	EUR	6.222.000	7.200.891	0,69
Sweden Government Bond, Reg. S 0.125% 12/05/2031	SEK	7.010.000	675.260	0,06
Switzerland Government Bond, Reg. S 2.5% 08/03/2036	CHF	2.736.000	4.212.680	0,40
TP ICAP Finance plc, Reg. S 6.375% 12/06/2032	GBP	287.000	398.437	0,04
Treasury Corp. of Victoria, Reg. S 2.25% 15/09/2033	AUD	9.668.000	5.290.248	0,51
UK Treasury, Reg. S 0.5% 31/01/2029	GBP	4.031.000	4.921.023	0,47
UK Treasury, Reg. S 3.25% 31/01/2033	GBP	3.462.680	4.376.218	0,42
UK Treasury, Reg. S 4.5% 07/09/2034	GBP	2.620.000	3.550.294	0,34
UK Treasury, Reg. S 3.25% 22/01/2044	GBP	1.145.000	1.207.406	0,12
UK Treasury, Reg. S 1.5% 22/07/2047	GBP	1.999.000	1.421.086	0,14
UK Treasury, Reg. S 3.75% 22/07/2052	GBP	960.000	1.024.842	0,10
UK Treasury, Reg. S 1.5% 31/07/2053	GBP	2.491.220	1.541.202	0,15
UK Treasury, Reg. S 4.375% 31/07/2054	GBP	1.095.681	1.291.175	0,12
UK Treasury, Reg. S 0.5% 22/10/2061	GBP	1.275.000	448.982	0,04
Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	200.000	245.861	0,02
US Treasury 1.625% 15/02/2026	USD	400.000	398.913	0,04
US Treasury 2.875% 15/05/2028	USD	19.201.000	18.933.986	1,83
US Treasury 4% 28/02/2030	USD	33.212.000	33.672.556	3,24
US Treasury 3.625% 31/10/2030	USD	5.774.000	5.757.986	0,55
US Treasury 4.125% 15/08/2044	USD	6.312.000	5.816.656	0,56
US Treasury 1.875% 15/11/2051	USD	4.746.000	2.638.757	0,25
Volksbank Wien AG, Reg. S 3.625% 09/09/2031	EUR	800.000	944.903	0,09
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.5% 19/06/2031	EUR	400.000	468.626	0,04
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.625% 02/10/2032	EUR	200.000	232.614	0,02
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.75% 10/12/2032	EUR	200.000	233.499	0,02
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 08/02/2029	EUR	800.000	948.165	0,09
			559.453.485	**53,67**
Sanità				
Amgen, Inc., Reg. S 5.5% 07/12/2026	GBP	100.000	136.371	0,01
BMS Ireland Capital Funding DAC 3.857% 10/11/2038	EUR	322.000	372.131	0,04
BMS Ireland Capital Funding DAC 4.581% 10/11/2055	EUR	200.000	229.397	0,02
Boston Scientific Corp., STEP 6.25% 15/11/2035	USD	1.549.000	1.742.636	0,16
CVS Health Corp. 6% 01/06/2063	USD	1.300.000	1.266.082	0,12
Elevance Health, Inc. 5.85% 01/11/2064	USD	100.000	98.620	0,01
Johnson & Johnson 4.7% 01/03/2030	USD	600.000	619.065	0,06
Johnson & Johnson 4.9% 01/06/2031	USD	200.000	209.195	0,02
Johnson & Johnson 4.85% 01/03/2032	USD	700.000	727.692	0,07
Johnson & Johnson 5.85% 15/07/2038	USD	100.000	110.603	0,01
Merck & Co., Inc. 4.9% 17/05/2044	USD	300.000	283.554	0,03
Merck & Co., Inc. 5.5% 15/03/2046	USD	710.000	710.557	0,07
Merck & Co., Inc. 5.7% 04/12/2065	USD	350.000	347.965	0,03
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.34% 19/05/2063	USD	1.200.000	1.118.879	0,11

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
UnitedHealth Group, Inc. 4.95% 15/01/2032	USD	300.000	308.198	0,03
			8.280.945	**0,79**
Industria				
Air Lease Corp. 3.625% 01/04/2027	USD	1.300.000	1.286.348	0,13
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	700.000	852.286	0,08
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	500.000	649.171	0,06
Church Commissioners for England, Reg. S 5.125% 25/11/2035	GBP	358.000	485.447	0,05
Cummins, Inc. 4.7% 15/02/2031	USD	1.490.000	1.524.171	0,16
GXO Logistics Capital BV 3.75% 24/11/2030	EUR	332.000	389.164	0,04
Honeywell International, Inc. 3.75% 01/03/2036	EUR	100.000	115.714	0,01
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	200.000	239.891	0,02
Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	600.000	713.581	0,07
Mohawk Capital Finance SA 1.75% 12/06/2027	EUR	700.000	813.670	0,08
Norfolk Southern Corp. 4.1% 15/05/2121	USD	56.000	39.165	–
Parker-Hannifin Corp. 2.9% 01/03/2030	EUR	200.000	233.601	0,02
Southwest Airlines Co. 5.25% 15/11/2035	USD	1.752.000	1.719.086	0,17
Teleperformance SE, Reg. S 4.25% 21/01/2030	EUR	100.000	120.835	0,01
Teleperformance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	600.000	762.865	0,07
Thales SA, Reg. S 4.125% 18/10/2028	EUR	100.000	121.498	0,01
Thales SA, Reg. S 3.625% 14/06/2029	EUR	100.000	120.105	0,01
			10.186.598	**0,99**
IT				
Accenture Capital, Inc. 4.05% 04/10/2029	USD	200.000	201.021	0,02
Accenture Capital, Inc. 4.25% 04/10/2031	USD	600.000	601.829	0,06
Accenture Capital, Inc. 4.5% 04/10/2034	USD	900.000	889.888	0,08
			1.692.738	**0,16**

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Materiali				
Brenntag Finance BV, Reg. S 3.375% 02/10/2031	EUR	400.000	464.197	0,04
Brenntag Finance BV, Reg. S 3.875% 24/04/2032	EUR	400.000	474.782	0,05
Dow Chemical Co. (The) 4.8% 15/01/2031	USD	194.000	193.121	0,02
Dow Chemical Co. (The) 3.6% 15/11/2050	USD	1.390.000	902.062	0,09
EIDP, Inc. 5.125% 15/05/2032	USD	100.000	102.822	0,01
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4.154% 29/04/2031	EUR	400.000	484.893	0,05
Glencore Capital Finance DAC (MUNICH), Reg. S 3.75% 04/02/2032	EUR	167.000	197.906	0,02
LYB International Finance III LLC 6.15% 15/05/2035	USD	59.000	60.630	0,01
LYB International Finance III LLC 5.875% 15/01/2036	USD	977.000	974.359	0,09
LYB International Finance III LLC 3.625% 01/04/2051	USD	1.000.000	648.884	0,06
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	200.000	248.424	0,02
Silfin NV, Reg. S 4.25% 25/05/2032	EUR	600.000	707.195	0,07
Westlake Corp. 5.55% 15/11/2035	USD	434.000	435.223	0,04
Westlake Corp. 6.375% 15/11/2055	USD	434.000	428.903	0,04
			6.323.401	**0,61**
Immobiliare				
AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 3.375% 13/05/2031	EUR	245.000	286.381	0,03
CA Immobilien Anlagen AG, Reg. S 4.25% 30/04/2030	EUR	300.000	358.341	0,03
CBRE Open-Ended SCA SICAV-SIF Fund, Reg. S 4.75% 27/03/2034	EUR	782.000	957.764	0,09
Colonial SFL Socimi SA, REIT, Reg. S 3.25% 22/01/2030	EUR	100.000	117.768	0,01
Flagship Finance plc, Reg. S 1.875% 14/07/2061	GBP	100.000	54.274	0,01
Kilroy Realty LP, REIT 5.875% 15/10/2035	USD	1.021.000	1.028.261	0,11

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Kilroy Realty LP, REIT 6.25% 15/01/2036	USD	600.000	621.971	0,06
Mercialys SA, REIT, Reg. S 4% 04/06/2032	EUR	800.000	940.573	0,09
Metropolitan Funding plc, Reg. S 4.125% 05/04/2048	GBP	350.000	361.361	0,03
Notting Hill Genesis, Reg. S 6% 01/04/2035	GBP	307.000	424.056	0,04
Places For People Treasury plc, Reg. S 6.25% 06/12/2041	GBP	300.000	406.285	0,04
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 3.875% 05/06/2032	EUR	100.000	116.364	0,01
Safehold GL Holdings LLC, REIT 6.1% 01/04/2034	USD	200.000	212.494	0,02
Safehold GL Holdings LLC, REIT 5.65% 15/01/2035	USD	1.445.000	1.490.032	0,15
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 4% 22/01/2032	EUR	800.000	936.071	0,09
Vonovia SE, Reg. S 4.5% 12/11/2040	EUR	100.000	115.633	0,01
WP Carey, Inc., REIT 3.7% 19/11/2034	EUR	400.000	455.625	0,04
			8.883.254	**0,86**
Servizi di pubblica utilità				
E.ON SE, Reg. S 4% 16/01/2040	EUR	100.000	116.551	0,01
Northumbrian Water Finance plc, Reg. S 6.375% 28/10/2034	GBP	200.000	283.771	0,03
Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	700.000	845.556	0,08
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 5.25% 22/01/2046	GBP	200.000	237.622	0,02
Veolia Environnement SA, Reg. S 1.5% 03/04/2029	EUR	100.000	112.778	0,01
Wessex Water Services Finance plc, Reg. S 5.125% 31/10/2032	GBP	100.000	132.978	0,01
Wessex Water Services Finance plc, Reg. S 6.5% 19/09/2040	GBP	212.000	291.464	0,03
			2.020.720	**0,19**
Totale obbligazioni			**610.420.280**	**58,56**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**610.420.280**	**58,56**

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
Alphabet, Inc. 4.375% 15/11/2032	USD	92.000	92.468	0,01
Alphabet, Inc. 5.7% 15/11/2075	USD	1.087.000	1.076.015	0,10
Comcast Corp. 3.45% 01/02/2050	USD	196.000	131.996	0,01
Cox Communications, Inc., 144A 4.7% 15/12/2042	USD	400.000	319.730	0,03
Meta Platforms, Inc. 5.5% 15/11/2045	USD	1.677.000	1.632.280	0,16
Meta Platforms, Inc. 5.55% 15/08/2064	USD	100.000	93.182	0,01
			3.345.671	**0,32**
Beni di consumo voluttuari				
Amazon.com, Inc. 3.15% 22/08/2027	USD	1.100.000	1.092.388	0,10
Amazon.com, Inc. 2.1% 12/05/2031	USD	360.000	325.896	0,03
Amazon.com, Inc. 4.65% 20/11/2035	USD	351.000	350.228	0,03
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033	USD	1.666.000	1.713.452	0,17
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.45% 18/03/2035	USD	800.000	834.126	0,08
			4.316.090	**0,41**
Beni di prima necessità				
Campbell's Co. (The) 4.55% 21/03/2031	USD	1.747.000	1.742.454	0,16
Coty, Inc., 144A 6.625% 15/07/2030	USD	1.600.000	1.645.758	0,16
Kenvue, Inc. 5% 22/03/2030	USD	420.000	433.033	0,04
Kraft Heinz Foods Co., 144A 7.125% 01/08/2039	USD	800.000	910.321	0,09
Kraft Heinz Foods Co. 5.2% 15/07/2045	USD	400.000	368.291	0,04
Nestle Holdings, Inc., 144A 4.85% 14/03/2033	USD	600.000	617.659	0,06
			5.717.516	**0,55**
Energia				
APA Corp. 6.75% 15/02/2055	USD	164.000	164.407	0,02
Cheniere Energy Partners LP 4.5% 01/10/2029	USD	1.000.000	1.002.830	0,10
Devon Energy Corp. 4.5% 15/01/2030	USD	1.700.000	1.705.472	0,15
Eni SpA, 144A 5.95% 15/05/2054	USD	1.200.000	1.194.427	0,11

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Enterprise Products Operating LLC 5.375% 15/02/2078	USD	500.000	498.926	0,05
Harbour Energy plc, 144A 6.327% 01/04/2035	USD	800.000	812.163	0,08
Repsol E&P Capital Markets US LLC, 144A 5.204% 16/09/2030	USD	200.000	203.110	0,02
Repsol E&P Capital Markets US LLC, 144A 5.976% 16/09/2035	USD	932.000	953.129	0,09
Schlumberger Holdings Corp., 144A 5% 29/05/2027	USD	700.000	709.636	0,07
Schlumberger Holdings Corp., 144A 4.5% 15/05/2028	USD	482.000	487.041	0,05
Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	300.000	305.159	0,03
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 4.06% 01/07/2040	EUR	200.000	230.007	0,02
			8.266.307	**0,79**
Finanza				
American Honda Finance Corp. 3.95% 19/03/2032	EUR	200.000	239.850	0,02
ASB Bank Ltd., 144A 5.284% 17/06/2032	USD	1.000.000	1.013.198	0,10
Athene Global Funding, 144A 5.322% 13/11/2031	USD	750.000	762.121	0,07
Atlas Warehouse Lending Co. LP, 144A 4.95% 15/11/2030	USD	1.739.000	1.747.967	0,17
Belrose Funding Trust II, 144A 6.792% 15/05/2055	USD	1.200.000	1.255.171	0,12
Blackstone Holdings Finance Co. LLC, 144A 6.2% 22/04/2033	USD	1.600.000	1.739.132	0,17
Capital One Financial Corp. 7.964% 02/11/2034	USD	200.000	236.000	0,02
Cassa Depositi e Prestiti SpA, Reg. S 5.875% 30/04/2029	USD	4.268.000	4.501.116	0,43
Cassa Depositi e Prestiti SpA, Reg. S 4.375% 01/10/2030	USD	2.752.000	2.768.780	0,27
Citadel LP, 144A 6.375% 23/01/2032	USD	1.600.000	1.699.936	0,16
Citizens Bank NA 4.575% 09/08/2028	USD	500.000	503.945	0,05
Deutsche Bank AG 4.469% 10/12/2031	USD	416.000	415.348	0,04
EQT AB, 144A 5.85% 08/05/2035	USD	500.000	515.039	0,05
FHLMC Pool SL3472 6% 01/12/2055	USD	2.070.794	2.144.899	0,21
Fifth Third Bank NA 4.967% 28/01/2028	USD	1.469.000	1.483.328	0,14
Five Corners Funding Trust III, 144A 5.791% 15/02/2033	USD	1.100.000	1.162.550	0,11
FNMA CC1222 5.5% 01/10/2055	USD	2.102.912	2.142.657	0,21
GA Global Funding Trust, 144A 5.5% 01/04/2032	USD	300.000	307.702	0,03
GNMA MA8879 5.5% 20/05/2053	USD	4.042.784	4.113.418	0,39
GNMA MA9017 5.5% 20/07/2053	USD	2.549.490	2.592.529	0,25
GNMA MA9018 6% 20/07/2053	USD	4.250.468	4.354.672	0,42
GNMA MA9361 5% 20/12/2053	USD	1.769.995	1.771.998	0,17
GNMA MA9422 5% 20/01/2054	USD	5.458.889	5.474.032	0,53
GNMA MA9908 6.5% 20/09/2054	USD	2.225.281	2.303.122	0,22
GNMA MB0204 5% 20/02/2055	USD	2.457.731	2.456.395	0,24
GNMA MB0555 5% 20/08/2055	USD	4.859.544	4.858.189	0,47
Henneman Trust, 144A 6.58% 15/05/2055	USD	1.175.000	1.232.423	0,12
High Street Funding Trust III, 144A 5.807% 15/02/2055	USD	706.000	706.050	0,07
IG Group Holdings plc, Reg. S 6.125% 22/10/2030	GBP	427.000	593.782	0,06
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 4.95% 01/06/2042	USD	1.200.000	1.027.303	0,10
JPMorgan Chase & Co. 4.915% 24/01/2029	USD	635.000	647.073	0,06
M&T Bank Corp. 6.082% 13/03/2032	USD	400.000	426.133	0,04
M&T Bank Corp. 5.4% 30/07/2035	USD	1.200.000	1.212.932	0,12
Malaysia Government Bond 3.582% 15/07/2032	MYR	21.034.000	5.244.252	0,50
Morgan Stanley Bank NA 5.504% 26/05/2028	USD	610.000	622.578	0,06
Morgan Stanley Private Bank NA 4.734% 18/07/2031	USD	1.000.000	1.014.973	0,10

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Omnis Funding Trust, 144A 6.722% 15/05/2055	USD	1.257.000	1.312.340	0,13
Ontario Teachers' Finance Trust, 144A 1.1% 19/10/2027	CAD	2.785.000	1.977.089	0,19
Principal Financial Group, Inc., 144A 4.111% 15/02/2028	USD	800.000	799.837	0,08
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 18/02/2032	EUR	500.000	588.319	0,06
Royal Bank of Canada 4.522% 18/10/2028	USD	645.000	651.824	0,06
Royal Bank of Canada 4.965% 24/01/2029	USD	300.000	305.741	0,03
Royal Bank of Canada 4.498% 06/08/2029	USD	700.000	707.300	0,07
Societe Generale SA, 144A 5.249% 22/05/2029	USD	693.000	707.250	0,07
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	500.000	607.601	0,06
State Street Corp. 3.031% 01/11/2034	USD	1.300.000	1.229.290	0,12
Thailand Government Bond 3.35% 17/06/2033	THB	153.585.000	5.548.611	0,53
TPG Operating Group II LP 5.875% 05/03/2034	USD	592.000	619.500	0,06
TPG Operating Group II LP 5.375% 15/01/2036	USD	500.000	499.826	0,05
UBS Group AG, 144A 4.194% 01/04/2031	USD	1.600.000	1.586.914	0,15
UMBS 486203 6% 01/02/2029	USD	856	878	–
UMBS AB9341 3% 01/05/2043	USD	189.940	176.098	0,02
UMBS AS0203 3% 01/08/2043	USD	503.727	466.230	0,04
UMBS AS0205 3% 01/08/2043	USD	453.062	419.385	0,04
UMBS BQ5057 2% 01/10/2050	USD	1.878.187	1.551.468	0,15
UMBS BQ5094 2% 01/10/2050	USD	1.481.039	1.224.041	0,12
UMBS BU2117 3% 01/10/2051	USD	1.521.802	1.360.414	0,13
UMBS CA3943 4% 01/08/2049	USD	1.081.545	1.048.428	0,10
UMBS CA4149 3% 01/09/2049	USD	1.959.592	1.740.862	0,17
UMBS CA5229 3% 01/02/2050	USD	2.163.953	1.919.332	0,18
UMBS CB5645 5.5% 01/02/2053	USD	1.820.111	1.856.609	0,18
UMBS CB9444 6% 01/11/2054	USD	5.431.141	5.589.194	0,54
UMBS FA1387 4% 01/10/2053	USD	4.198.688	4.003.276	0,38
UMBS FA3141 2.5% 01/01/2054	USD	5.102.601	4.353.561	0,42
UMBS FM9787 3% 01/11/2051	USD	3.166.232	2.844.128	0,27
UMBS FM9928 2% 01/12/2051	USD	3.561.049	2.934.051	0,28
UMBS FS3275 3% 01/04/2052	USD	3.670.800	3.259.718	0,31
UMBS FS5848 2.5% 01/12/2051	USD	3.029.722	2.591.423	0,25
UMBS FS6847 6% 01/11/2053	USD	2.642.005	2.723.223	0,26
UMBS MA4281 2% 01/03/2051	USD	1.375.854	1.124.236	0,11
UMBS MA4326 2.5% 01/05/2051	USD	1.407.191	1.203.480	0,12
UMBS MA4577 2% 01/04/2052	USD	1.315.455	1.069.329	0,10
UMBS MA4578 2.5% 01/04/2052	USD	5.954.502	5.076.664	0,49
UMBS MA4599 3% 01/05/2052	USD	5.242.263	4.655.193	0,45
UMBS MA4623 2.5% 01/06/2052	USD	10.317.055	8.799.409	0,83
UMBS MA4652 2.5% 01/07/2052	USD	4.501.907	3.834.129	0,37
UMBS MA4653 3% 01/07/2052	USD	10.531.764	9.362.445	0,89
UMBS MA4698 3% 01/08/2052	USD	3.421.338	3.037.320	0,29
UMBS MA4701 4.5% 01/08/2052	USD	1.355.477	1.330.783	0,13
UMBS MA4709 5% 01/07/2052	USD	2.408.237	2.416.074	0,23
UMBS MA4783 4% 01/10/2052	USD	1.705.660	1.630.243	0,16
UMBS MA4804 4% 01/11/2052	USD	351.151	335.553	0,03
UMBS MA4840 4.5% 01/12/2052	USD	6.408.010	6.289.292	0,60
UMBS MA5138 5.5% 01/09/2053	USD	2.846.107	2.895.297	0,28
UMBS MA5167 6.5% 01/10/2053	USD	4.105.570	4.270.768	0,41
UMBS MA5247 6% 01/01/2054	USD	1.925.930	1.980.815	0,19
UMBS MA5270 5% 01/02/2054	USD	7.118.900	7.121.522	0,68
UMBS MA5353 5.5% 01/05/2054	USD	2.059.092	2.091.177	0,20
UMBS MA5495 4.5% 01/10/2054	USD	2.303.046	2.252.274	0,22
UMBS MA5496 5% 01/10/2054	USD	273.455	273.359	0,03

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
UMBS MA5528 4% 01/11/2054	USD	2.223.268	2.114.166	0,20
UMBS MA5552 5% 01/12/2054	USD	3.702.957	3.700.121	0,35
UMBS QA8819 3% 01/04/2050	USD	1.626.001	1.444.462	0,14
UMBS RA4335 2% 01/01/2051	USD	2.651.557	2.194.257	0,21
UMBS RA5142 2.5% 01/05/2051	USD	2.050.035	1.774.364	0,17
UMBS RA7678 5% 01/07/2052	USD	1.908.487	1.918.830	0,18
UMBS RJ4034 6% 01/04/2055	USD	3.824.075	3.934.829	0,38
UMBS SD0670 3% 01/09/2051	USD	3.054.517	2.757.642	0,26
UMBS SD0748 2.5% 01/11/2051	USD	3.998.388	3.462.244	0,33
UMBS SD0864 3.5% 01/11/2051	USD	2.146.706	1.995.334	0,19
UMBS SD3249 5.5% 01/06/2053	USD	4.113.034	4.214.436	0,40
UMBS SD3902 6.5% 01/09/2053	USD	1.587.623	1.672.655	0,16
UMBS SD8147 2.5% 01/05/2051	USD	1.060.199	905.607	0,09
UMBS SD8200 2.5% 01/03/2052	USD	7.437.467	6.343.334	0,61
UMBS SD8205 2.5% 01/04/2052	USD	3.234.843	2.757.949	0,26
UMBS SD8220 3% 01/06/2052	USD	4.476.960	3.975.013	0,38
UMBS SD8233 5% 01/07/2052	USD	2.388.945	2.399.305	0,23
UMBS SD8244 4% 01/09/2052	USD	917.796	877.404	0,08
UMBS SD8468 5% 01/10/2054	USD	1.003.433	1.002.665	0,10
UMBS SL1124 6% 01/04/2055	USD	2.652.190	2.747.509	0,26
UMBS SL1897 5.5% 01/08/2055	USD	5.872.599	5.995.453	0,58
UMBS SL2663 5.5% 01/10/2055	USD	9.304.463	9.509.964	0,90
UMBS ZT0529 3% 01/10/2046	USD	214.155	197.518	0,02
US Bancorp 2.215% 27/01/2028	USD	100.000	98.262	0,01
US Bank NA 4.73% 15/05/2028	USD	500.000	505.162	0,05
Wells Fargo & Co. 5.707% 22/04/2028	USD	400.000	408.387	0,04
Wynnton Funding Trust II, 144A 5.991% 15/08/2055	USD	1.000.000	1.012.820	0,10
			263.463.408	**25,28**
Sanità				
AstraZeneca plc 4% 17/01/2029	USD	600.000	601.812	0,06
Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 144A 5.875% 15/06/2054	USD	1.000.000	968.769	0,09
Providence St. Joseph Health Obligated Group 5.403% 01/10/2033	USD	1.200.000	1.241.657	0,12
Roche Holdings, Inc., 144A 4.79% 08/03/2029	USD	920.000	944.368	0,09
			3.756.606	**0,36**
Industria				
Automatic Data Processing, Inc. 4.75% 08/05/2032	USD	1.624.000	1.666.206	0,16
Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 5.375% 13/01/2032	USD	1.600.000	1.654.012	0,16
Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 22/01/2032	EUR	200.000	236.490	0,02
Honeywell International, Inc. 4.25% 15/01/2029	USD	649.000	654.854	0,06
Honeywell International, Inc. 4.75% 01/02/2032	USD	600.000	613.302	0,06
Honeywell International, Inc. 4.125% 02/11/2034	EUR	700.000	844.067	0,08
Honeywell International, Inc. 5.7% 15/03/2036	USD	200.000	213.395	0,02
Siemens Funding BV, 144A 4.9% 28/05/2032	USD	1.500.000	1.549.487	0,15
Waste Management, Inc. 3.875% 15/01/2029	USD	400.000	399.935	0,04
			7.831.748	**0,75**
IT				
Apple, Inc. 3.85% 04/05/2043	USD	1.000.000	848.063	0,08
Apple, Inc. 3.75% 12/09/2047	USD	700.000	555.355	0,05
Cisco Systems, Inc. 4.95% 26/02/2031	USD	1.100.000	1.142.589	0,11
Cisco Systems, Inc. 4.95% 24/02/2032	USD	200.000	206.838	0,02
Microsoft Corp. 4.5% 15/06/2047	USD	1.000.000	904.679	0,09
Microsoft Corp. 2.525% 01/06/2050	USD	505.000	310.439	0,03
Qorvo, Inc., 144A 3.375% 01/04/2031	USD	1.000.000	928.362	0,09
Qorvo, Inc. 4.375% 15/10/2029	USD	763.000	752.688	0,07

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
QUALCOMM, Inc. 4.5% 20/05/2052	USD	800.000	683.436	0,07
			6.332.449	**0,61**
Materiali				
Dow Chemical Co. (The) 4.8% 15/05/2049	USD	500.000	395.406	0,03
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3.75% 04/02/2032	EUR	233.000	276.121	0,03
			671.527	**0,06**
Immobiliare				
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 4.25% 20/11/2037	EUR	570.000	652.880	0,06
Host Hotels & Resorts LP, REIT 4.25% 15/12/2028	USD	389.000	389.618	0,04
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.7% 15/06/2032	USD	294.000	307.627	0,03
			1.350.125	**0,13**
Servizi di pubblica utilità				
Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 3.865% 04/03/2029	USD	200.000	197.584	0,02
Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 6.388% 15/09/2033	USD	1.400.000	1.514.224	0,14
East Ohio Gas Co. (The), 144A 3% 15/06/2050	USD	200.000	128.403	0,01
Enel Finance International NV, STEP, 144A 2.125% 12/07/2028	USD	400.000	380.518	0,04
New York State Electric & Gas Corp., 144A 5.85% 15/08/2033	USD	100.000	106.609	0,01
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 4.685% 01/09/2027	USD	638.000	646.009	0,06
PSEG Power LLC, 144A 5.2% 15/05/2030	USD	600.000	614.734	0,06
Public Service Co. of Colorado 1.875% 15/06/2031	USD	300.000	264.544	0,03
Public Service Co. of Colorado 5.35% 15/05/2034	USD	100.000	103.003	0,01
Snam SpA, Reg. S 3.375% 26/11/2031	EUR	824.000	973.474	0,09
			4.929.102	**0,47**
Totale obbligazioni			**309.980.549**	**29,73**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**309.980.549**	**29,73**

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Quote di OICVM autorizzati o di altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Class I Accumulation USD	USD	322.815	41.629.232	3,99
Schroder ISF Global Credit High Income - Class I Accumulation USD	USD	123.277	26.068.918	2,50
			67.698.150	**6,49**
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			**67.698.150**	**6,49**
Totale quote di OICVM autorizzati o di altri organismi d'investimento collettivo			**67.698.150**	**6,49**
Totale investimenti			**988.098.979**	**94,78**
Liquidità			**47.257.597**	**4,53**
Altre attività/(passività)			**7.145.174**	**0,69**
Totale patrimonio netto			**1.042.501.750**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Bond

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
CAD	24.456.501	USD	17.528.727	15/01/2026	Goldman Sachs	333.110	0,03
CAD	902.000	USD	647.609	15/01/2026	J.P. Morgan	11.168	–
CLP	676.467.000	USD	728.853	15/01/2026	HSBC	21.858	–
CZK	8.637.000	USD	415.157	15/01/2026	HSBC	3.896	–
DKK	2.656.000	USD	414.621	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	3.177	–
EUR	7.235.222	USD	8.432.878	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	66.433	0,01
EUR	3.852.758	USD	4.478.906	15/01/2026	HSBC	46.980	–
EUR	1.020.000	USD	1.185.785	15/01/2026	J.P. Morgan	12.423	–
EUR	919.490	USD	1.068.022	15/01/2026	Morgan Stanley	12.115	–
EUR	5.205.993	USD	6.109.538	15/01/2026	RBC	6.012	–
EUR	19.581.150	USD	22.906.563	15/01/2026	Standard Chartered	95.673	0,01
GBP	295.806	EUR	334.731	15/01/2026	Bank of America	4.730	–
GBP	304.273	EUR	346.471	15/01/2026	Morgan Stanley	2.330	–
GBP	468.151	EUR	528.691	15/01/2026	UBS	8.736	–
GBP	9.552.405	USD	12.570.057	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	280.659	0,03
GBP	1.137.000	USD	1.498.235	15/01/2026	J.P. Morgan	31.355	–
HUF	205.165.000	USD	618.334	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	6.754	–
ILS	4.831.000	USD	1.506.397	15/01/2026	HSBC	12.202	–
KRW	14.643.921.000	USD	10.085.276	15/01/2026	HSBC	71.719	0,01
NZD	628.000	USD	356.744	15/01/2026	Barclays	5.672	–
PEN	2.804.000	USD	830.583	15/01/2026	Morgan Stanley	2.619	–
PLN	7.151.640	USD	1.963.171	15/01/2026	HSBC	26.311	–
RON	3.495.000	USD	795.900	15/01/2026	Bank of America	9.097	–
SEK	19.432.225	USD	2.072.203	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	38.323	–
SEK	48.003	USD	5.105	15/01/2026	Lloyds Bank	109	–
USD	16.218.682	JPY	2.494.490.028	15/01/2026	BNP Paribas	298.794	0,03
USD	3.885.379	JPY	599.189.548	15/01/2026	Goldman Sachs	61.339	0,01
CNH	83.133.000	USD	11.742.795	30/01/2026	Standard Chartered	186.896	0,02
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**1.660.490**	**0,15**
Copertura delle Classi di Azioni							
AUD	247.841	EUR	140.105	15/01/2026	HSBC	1.075	–
AUD	10	JPY	984	15/01/2026	HSBC	–	–
AUD	101	SEK	623	15/01/2026	HSBC	–	–
AUD	113.234	USD	75.448	15/01/2026	HSBC	238	–
CAD	195.137	EUR	120.687	15/01/2026	HSBC	746	–
CAD	14	JPY	1.573	15/01/2026	HSBC	–	–
CAD	172.872	USD	125.714	15/01/2026	HSBC	543	–
CHF	13.723	EUR	14.724	15/01/2026	HSBC	38	–
CHF	1	JPY	218	15/01/2026	HSBC	–	–
CHF	–	SEK	2	15/01/2026	HSBC	–	–
CHF	1.811	USD	2.288	15/01/2026	HSBC	–	–
CLP	7.806.552	EUR	7.278	15/01/2026	HSBC	114	–
CLP	271	JPY	46	15/01/2026	HSBC	–	–
CLP	5.354	SEK	55	15/01/2026	HSBC	–	–
CLP	3.040.322	USD	3.330	15/01/2026	HSBC	44	–
CNY	2.263.835	EUR	273.777	15/01/2026	HSBC	1.117	–
CNY	115	JPY	2.524	15/01/2026	HSBC	–	–
CNY	8.368	USD	1.188	15/01/2026	HSBC	5	–
CZK	112.300	EUR	4.611	15/01/2026	HSBC	32	–

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Bond

Contratti a termine su valute (continua)

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
CZK	12	JPY	93	15/01/2026	HSBC	–	–
CZK	1	SEK	1	15/01/2026	HSBC	–	–
CZK	7	USD	–	15/01/2026	HSBC	–	–
DKK	37.507	EUR	5.021	15/01/2026	HSBC	1	–
DKK	4	JPY	102	15/01/2026	HSBC	–	–
DKK	2	USD	–	15/01/2026	HSBC	–	–
EUR	2.737	AUD	4.809	15/01/2026	HSBC	1	–
EUR	1.139	CHF	1.059	15/01/2026	HSBC	1	–
EUR	819.376	DKK	6.117.906	15/01/2026	HSBC	165	–
EUR	35.208	GBP	30.716	15/01/2026	HSBC	38	–
EUR	58.493	HKD	533.143	15/01/2026	HSBC	194	–
EUR	271.981	HUF	104.154.817	15/01/2026	HSBC	2.166	–
EUR	1.570.220	IDR	30.703.037.914	15/01/2026	HSBC	6.029	–
EUR	30.651.457	JPY	5.581.114.827	15/01/2026	HSBC	387.880	0,04
EUR	89.573	KRW	151.132.769	15/01/2026	HSBC	398	–
EUR	1	MXN	21	15/01/2026	HSBC	–	–
EUR	16	NOK	191	15/01/2026	HSBC	–	–
EUR	654.504	NZD	1.319.201	15/01/2026	HSBC	7.552	–
EUR	2.492	PLN	10.486	15/01/2026	HSBC	10	–
EUR	1.257	RON	6.413	15/01/2026	HSBC	–	–
EUR	14.496	SEK	156.742	15/01/2026	HSBC	4	–
EUR	6.242	THB	228.965	15/01/2026	HSBC	60	–
EUR	168.984.677	USD	198.058.153	15/01/2026	HSBC	450.387	0,05
GBP	211.408	EUR	240.736	15/01/2026	HSBC	1.608	–
GBP	12	JPY	2.510	15/01/2026	HSBC	–	–
GBP	–	SEK	5	15/01/2026	HSBC	–	–
GBP	151.962	USD	203.804	15/01/2026	HSBC	629	–
HKD	3.711	EUR	406	15/01/2026	HSBC	–	–
HKD	–	JPY	4	15/01/2026	HSBC	–	–
HUF	708.206	EUR	1.821	15/01/2026	HSBC	19	–
HUF	101	JPY	48	15/01/2026	HSBC	–	–
HUF	11	SEK	–	15/01/2026	HSBC	–	–
HUF	52	USD	–	15/01/2026	HSBC	–	–
IDR	254.147.443	EUR	12.953	15/01/2026	HSBC	2	–
IDR	16.227	JPY	151	15/01/2026	HSBC	–	–
IDR	1.834	USD	–	15/01/2026	HSBC	–	–
ILS	16.026	EUR	4.231	15/01/2026	HSBC	68	–
ILS	1	JPY	40	15/01/2026	HSBC	–	–
ILS	3.284	USD	1.023	15/01/2026	HSBC	10	–
JPY	17	CLP	100	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	37	CZK	5	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	94.872.383	EUR	515.030	15/01/2026	HSBC	465	–
JPY	394	KRW	3.624	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	27	NOK	2	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	34	NZD	–	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	63	PLN	1	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	30	RON	1	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	277	SEK	16	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	129	THB	26	15/01/2026	HSBC	–	–
KRW	99.862.816	EUR	57.471	15/01/2026	HSBC	1.753	–
KRW	1.242	JPY	131	15/01/2026	HSBC	–	–
KRW	86.002	SEK	533	15/01/2026	HSBC	2	–

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Bond

Contratti a termine su valute (continua)

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
KRW	1.054.621	USD	718	15/01/2026	HSBC	14	–
MXN	205.288	EUR	9.679	15/01/2026	HSBC	40	–
MXN	19	JPY	166	15/01/2026	HSBC	–	–
MXN	258.559	USD	14.264	15/01/2026	HSBC	107	–
NOK	55.758	EUR	4.663	15/01/2026	HSBC	59	–
NOK	3	JPY	39	15/01/2026	HSBC	–	–
NOK	2.087	USD	207	15/01/2026	HSBC	–	–
NZD	1	EUR	–	15/01/2026	HSBC	–	–
NZD	2	JPY	143	15/01/2026	HSBC	–	–
NZD	–	SEK	1	15/01/2026	HSBC	–	–
PEN	14.245	EUR	3.593	15/01/2026	HSBC	12	–
PEN	–	JPY	13	15/01/2026	HSBC	–	–
PEN	–	SEK	1	15/01/2026	HSBC	–	–
PEN	148	USD	44	15/01/2026	HSBC	–	–
PLN	2.272	EUR	537	15/01/2026	HSBC	2	–
PLN	3	JPY	132	15/01/2026	HSBC	–	–
PLN	39.014	USD	10.838	15/01/2026	HSBC	15	–
RON	11.587	EUR	2.270	15/01/2026	HSBC	3	–
RON	1	JPY	32	15/01/2026	HSBC	–	–
RON	7.246	USD	1.669	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	755	AUD	123	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	1.802	CAD	267	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	1.026	CHF	88	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	–	CLP	9	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	4.863	CNY	3.696	15/01/2026	HSBC	1	–
SEK	7.273	CZK	16.265	15/01/2026	HSBC	1	–
SEK	9.838	DKK	6.785	15/01/2026	HSBC	1	–
SEK	1.232.305	EUR	113.722	15/01/2026	HSBC	250	–
SEK	3.092	GBP	249	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	704	HKD	593	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	3.259	HUF	115.231	15/01/2026	HSBC	3	–
SEK	18.835	IDR	33.995.449	15/01/2026	HSBC	10	–
SEK	3	ILS	1	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	368.767	JPY	6.197.523	15/01/2026	HSBC	499	–
SEK	1.146	KRW	179.023	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	237	MXN	463	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	4.126	NOK	4.511	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	7.723	NZD	1.439	15/01/2026	HSBC	8	–
SEK	3.491	PEN	1.273	15/01/2026	HSBC	1	–
SEK	399	PLN	155	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	190	RON	89	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	117	SGD	16	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	461	THB	1.565	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	2.204.262	USD	238.652	15/01/2026	HSBC	752	–
SGD	20.426	EUR	13.502	15/01/2026	HSBC	41	–
SGD	1	JPY	111	15/01/2026	HSBC	–	–
SGD	6.117	USD	4.747	15/01/2026	HSBC	15	–
THB	126.527	EUR	3.403	15/01/2026	HSBC	22	–
THB	55	JPY	270	15/01/2026	HSBC	–	–
THB	2	SEK	–	15/01/2026	HSBC	–	–
THB	459.450	USD	14.526	15/01/2026	HSBC	66	–
USD	48.855	AUD	73.052	15/01/2026	HSBC	26	–

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Bond

Contratti a termine su valute (continua)

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
USD	28.055	CAD	38.384	15/01/2026	HSBC	20	–
USD	3.906	CHF	3.083	15/01/2026	HSBC	11	–
USD	–	CLP	82	15/01/2026	HSBC	–	–
USD	–	CZK	4	15/01/2026	HSBC	–	–
USD	3.897	DKK	24.710	15/01/2026	HSBC	11	–
USD	2.699.219	EUR	2.294.865	15/01/2026	HSBC	3.411	–
USD	32.392	GBP	24.014	15/01/2026	HSBC	86	–
USD	38.622	HKD	300.355	15/01/2026	HSBC	21	–
USD	179.068	HUF	58.500.493	15/01/2026	HSBC	832	–
USD	1.014.447	IDR	16.921.155.148	15/01/2026	HSBC	1.191	–
USD	–	ILS	1	15/01/2026	HSBC	–	–
USD	20.075.060	JPY	3.118.392.814	15/01/2026	HSBC	173.412	0,02
USD	65.545	KRW	94.028.260	15/01/2026	HSBC	327	–
USD	6.912	MXN	124.318	15/01/2026	HSBC	3	–
USD	4.012	NOK	40.350	15/01/2026	HSBC	5	–
USD	432.240	NZD	744.017	15/01/2026	HSBC	2.873	–
USD	8	PEN	26	15/01/2026	HSBC	–	–
USD	17.236	PLN	61.771	15/01/2026	HSBC	52	–
USD	2.883	RON	12.502	15/01/2026	HSBC	4	–
USD	9.809	SEK	90.052	15/01/2026	HSBC	29	–
USD	28.274	THB	884.642	15/01/2026	HSBC	177	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**1.047.807**	**0,11**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**2.708.297**	**0,26**
CHF	1.294.675	USD	1.637.994	15/01/2026	Morgan Stanley	(2.535)	–
EUR	6.211.757	GBP	5.499.454	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(101.307)	(0,01)
EUR	329.922	GBP	290.801	15/01/2026	HSBC	(3.646)	–
EUR	404.273	GBP	357.363	15/01/2026	Lloyds Bank	(5.851)	–
EUR	567.444	GBP	499.770	15/01/2026	Standard Chartered	(5.750)	–
JPY	386.208.000	USD	2.508.285	15/01/2026	J.P. Morgan	(43.497)	–
JPY	122.563.000	USD	788.752	15/01/2026	Morgan Stanley	(6.552)	–
NOK	4.160.000	USD	413.798	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(732)	–
USD	7.068.086	AUD	10.765.453	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(127.611)	(0,02)
USD	1.450.289	EUR	1.244.000	15/01/2026	HSBC	(11.055)	–
USD	11.470.472	EUR	9.820.076	15/01/2026	J.P. Morgan	(65.302)	(0,01)
USD	4.051.801	EUR	3.483.709	15/01/2026	UBS	(40.558)	–
USD	1.661.026	GBP	1.262.311	15/01/2026	J.P. Morgan	(37.143)	–
USD	6.446.572	IDR	107.944.814.242	15/01/2026	BNP Paribas	(17.272)	–
USD	806.131	MXN	14.818.255	15/01/2026	Bank of America	(17.469)	–
USD	1.134.851	MYR	4.700.099	15/01/2026	Morgan Stanley	(24.423)	–
USD	996.847	SGD	1.290.610	15/01/2026	HSBC	(7.869)	–
USD	1.783.593	THB	57.435.437	15/01/2026	HSBC	(40.623)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(559.195)**	**(0,04)**
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	9.147	USD	11.558	15/01/2026	HSBC	(3)	–
CLP	2.630.379	EUR	2.486	15/01/2026	HSBC	(1)	–
CZK	80.708	EUR	3.333	15/01/2026	HSBC	–	–
CZK	171.950	USD	8.351	15/01/2026	HSBC	(8)	–
DKK	17.330	EUR	2.321	15/01/2026	HSBC	(1)	–
DKK	28.894	USD	4.551	15/01/2026	HSBC	(6)	–
EUR	5.374.434	AUD	9.467.318	15/01/2026	HSBC	(14.595)	–

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Bond

Contratti a termine su valute (continua)

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
EUR	10.378.441	CAD	16.767.926	15/01/2026	HSBC	(54.785)	(0,01)
EUR	2.134.053	CHF	1.988.534	15/01/2026	HSBC	(5.054)	–
EUR	267.630	CLP	287.647.805	15/01/2026	HSBC	(4.829)	–
EUR	37.644.654	CNY	310.982.009	15/01/2026	HSBC	(111.150)	(0,02)
EUR	609.547	CZK	14.768.683	15/01/2026	HSBC	(508)	–
EUR	541	DKK	4.037	15/01/2026	HSBC	–	–
EUR	15.336.398	GBP	13.440.989	15/01/2026	HSBC	(66.103)	(0,01)
EUR	696	HKD	6.370	15/01/2026	HSBC	(1)	–
EUR	757	HUF	292.103	15/01/2026	HSBC	(1)	–
EUR	933	IDR	18.317.342	15/01/2026	HSBC	(1)	–
EUR	623.826	ILS	2.350.751	15/01/2026	HSBC	(6.129)	–
EUR	4.015.880	KRW	6.920.319.133	15/01/2026	HSBC	(82.413)	(0,01)
EUR	1.393.673	MXN	29.789.224	15/01/2026	HSBC	(18.521)	–
EUR	353.589	NOK	4.183.600	15/01/2026	HSBC	(43)	–
EUR	291.001	PEN	1.152.425	15/01/2026	HSBC	(598)	–
EUR	1.179.809	PLN	4.998.047	15/01/2026	HSBC	(4.447)	–
EUR	410.048	RON	2.093.403	15/01/2026	HSBC	(481)	–
EUR	1.409.894	SEK	15.266.372	15/01/2026	HSBC	(1.853)	–
EUR	800.022	SGD	1.210.513	15/01/2026	HSBC	(2.566)	–
EUR	1.539.242	THB	57.202.401	15/01/2026	HSBC	(8.647)	–
EUR	2.265.459	USD	2.664.437	15/01/2026	HSBC	(3.172)	–
GBP	28	SEK	343	15/01/2026	HSBC	–	–
HKD	286	EUR	31	15/01/2026	HSBC	–	–
HKD	558	USD	72	15/01/2026	HSBC	–	–
HUF	1.368.330	EUR	3.565	15/01/2026	HSBC	(18)	–
HUF	613	SEK	17	15/01/2026	HSBC	–	–
HUF	1.511.386	USD	4.624	15/01/2026	HSBC	(19)	–
IDR	190.205.058	EUR	9.696	15/01/2026	HSBC	–	–
IDR	42.359.803	USD	2.540	15/01/2026	HSBC	(3)	–
JPY	28.091	AUD	272	15/01/2026	HSBC	(2)	–
JPY	54.929	CAD	487	15/01/2026	HSBC	(5)	–
JPY	11.135	CHF	57	15/01/2026	HSBC	(1)	–
JPY	1.371	CLP	8.105	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	195.133	CNY	8.845	15/01/2026	HSBC	(16)	–
JPY	3.176	CZK	423	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	4.284	DKK	176	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	31.873.160	EUR	174.850	15/01/2026	HSBC	(1.983)	–
JPY	81.023	GBP	390	15/01/2026	HSBC	(8)	–
JPY	307	HKD	15	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	1.425	HUF	2.996	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	8.191	IDR	879.448	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	3.229	ILS	67	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	20.674	KRW	195.604	15/01/2026	HSBC	(4)	–
JPY	7.298	MXN	857	15/01/2026	HSBC	(1)	–
JPY	1.817	NOK	118	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	3.413	NZD	38	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	1.503	PEN	33	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	6.165	PLN	143	15/01/2026	HSBC	(1)	–
JPY	2.130	RON	60	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	121.325	SEK	7.152	15/01/2026	HSBC	(2)	–
JPY	4.193	SGD	35	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	7.971	THB	1.628	15/01/2026	HSBC	(1)	–

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Bond

Contratti a termine su valute (continua)

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
JPY	47.351.428	USD	302.601	15/01/2026	HSBC	(403)	–
NOK	6.372	USD	633	15/01/2026	HSBC	–	–
NZD	35.600	EUR	17.602	15/01/2026	HSBC	(134)	–
NZD	7	SEK	35	15/01/2026	HSBC	–	–
NZD	23.243	USD	13.539	15/01/2026	HSBC	(126)	–
PLN	27.667	EUR	6.563	15/01/2026	HSBC	(13)	–
RON	1.049	USD	242	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	63.148	AUD	10.280	15/01/2026	HSBC	(13)	–
SEK	122.900	CAD	18.344	15/01/2026	HSBC	(50)	–
SEK	24.679	CHF	2.125	15/01/2026	HSBC	(4)	–
SEK	3.166	CLP	313.239	15/01/2026	HSBC	(4)	–
SEK	445.265	CNY	339.482	15/01/2026	HSBC	(36)	–
SEK	180.065	GBP	14.582	15/01/2026	HSBC	(60)	–
SEK	7.502	ILS	2.613	15/01/2026	HSBC	(6)	–
SEK	48.792	KRW	7.755.966	15/01/2026	HSBC	(80)	–
SEK	16.333	MXN	32.235	15/01/2026	HSBC	(18)	–
SEK	54	NOK	59	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	13.781	PLN	5.394	15/01/2026	HSBC	(4)	–
SEK	4.747	RON	2.239	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	9.333	SGD	1.305	15/01/2026	HSBC	(2)	–
SEK	18.027	THB	61.851	15/01/2026	HSBC	(7)	–
THB	1.037.264	EUR	28.077	15/01/2026	HSBC	(37)	–
THB	633	SEK	185	15/01/2026	HSBC	–	–
THB	421.027	USD	13.403	15/01/2026	HSBC	(31)	–
USD	3.483.963	AUD	5.238.886	15/01/2026	HSBC	(17.741)	–
USD	6.853.651	CAD	9.446.339	15/01/2026	HSBC	(45.495)	–
USD	1.404.972	CHF	1.116.980	15/01/2026	HSBC	(6.019)	–
USD	173.838	CLP	158.826.937	15/01/2026	HSBC	(2.420)	–
USD	24.471.057	CNY	172.455.151	15/01/2026	HSBC	(113.723)	(0,02)
USD	405.450	CZK	8.380.108	15/01/2026	HSBC	(1.138)	–
USD	535.031	DKK	3.407.820	15/01/2026	HSBC	(1.031)	–
USD	58.051.001	EUR	49.530.758	15/01/2026	HSBC	(133.437)	(0,02)
USD	10.136.539	GBP	7.581.938	15/01/2026	HSBC	(63.334)	(0,01)
USD	1.561	HUF	516.976	15/01/2026	HSBC	(14)	–
USD	9.328	IDR	155.805.741	15/01/2026	HSBC	(2)	–
USD	406.827	ILS	1.307.986	15/01/2026	HSBC	(4.332)	–
USD	785	JPY	122.971	15/01/2026	HSBC	–	–
USD	2.605.589	KRW	3.829.988.787	15/01/2026	HSBC	(50.883)	–
USD	915.422	MXN	16.693.927	15/01/2026	HSBC	(12.427)	–
USD	227.024	NOK	2.291.590	15/01/2026	HSBC	(519)	–
USD	190.023	PEN	639.651	15/01/2026	HSBC	(47)	–
USD	768.946	PLN	2.778.874	15/01/2026	HSBC	(4.096)	–
USD	268.369	RON	1.168.773	15/01/2026	HSBC	(832)	–
USD	933.971	SEK	8.627.726	15/01/2026	HSBC	(3.082)	–
USD	523.834	SGD	676.252	15/01/2026	HSBC	(2.616)	–
USD	996.487	THB	31.596.065	15/01/2026	HSBC	(7.041)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(859.237)**	**(0,10)**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(1.418.432)**	**(0,14)**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**1.289.865**	**0,12**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Bond

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Australia 3 Year Bond	16/03/2026	58	AUD	4.070.079	10.459	–
Euro-Bobl	06/03/2026	513	EUR	69.967.693	87.602	0,01
Euro-Bund	06/03/2026	(19)	EUR	(2.845.940)	24.205	–
Euro-Buxl	06/03/2026	74	EUR	9.568.007	72.985	0,01
ICE 3 Month SONIA Index	16/03/2027	605	GBP	196.700.854	60.774	0,01
Korea 10 Year Bond	17/03/2026	160	KRW	12.541.876	68.025	0,01
Long Gilt	27/03/2026	54	GBP	6.637.683	44.314	–
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	(319)	USD	(36.694.969)	307.101	0,03
US Ultra Bond	20/03/2026	(118)	USD	(13.935.063)	328.190	0,02
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					**1.003.655**	**0,09**
Australia 10 Year Bond	16/03/2026	(170)	AUD	(12.439.524)	(70.655)	(0,01)
Canada 10 Year Bond	20/03/2026	176	CAD	15.526.956	(242.830)	(0,02)
Euro-BTP	06/03/2026	9	EUR	1.269.984	(4.016)	–
Euro-OAT	06/03/2026	163	EUR	23.079.292	(112.918)	(0,01)
Euro-Schatz	06/03/2026	235	EUR	29.466.057	(35.180)	–
Short-Term Euro-BTP	06/03/2026	39	EUR	4.914.839	(7.098)	–
US 2 Year Note	31/03/2026	76	USD	15.866.781	(9.135)	–
US 5 Year Note	31/03/2026	510	USD	55.753.360	(223.126)	(0,02)
US 10 Year Note	20/03/2026	419	USD	47.130.953	(346.983)	(0,04)
US Long Bond	20/03/2026	27	USD	3.120.188	(48.188)	–
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					**(1.100.129)**	**(0,10)**
Perdite nette non realizzate su contratti su financial future - Passività					**(96.474)**	**(0,01)**

Contratti di credit default swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Soggetto di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso di interesse (pagamento)/ incasso	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
14.366.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.45-V1	Vendita	5,00%	20/12/2030	1.122.319	0,11
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Attività							**1.122.319**	**0,11**
Valore netto di mercato dei contratti credit default swap - Attività							**1.122.319**	**0,11**

Contratti swap su tassi d'interesse

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titoli	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
42.749.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,473% Incasso tasso variabile SOFR 1 giorno	31/08/2032	155.399	0,02
2.197.674.000	JPY	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 1,796% Incasso tasso variabile TONAR 1 giorno	10/12/2035	85.712	0,01
92.291.000	CAD	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile REPO_CORRA 1 giorno Incasso tasso fisso 2,498%	16/12/2027	36.089	–
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Attività					**277.200**	**0,03**
15.188.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile SOFR 1 giorno Incasso tasso fisso 4,023%	15/11/2053	(313.282)	(0,03)
67.152.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,343% Incasso tasso variabile SOFR 1 giorno	17/12/2027	(57.133)	(0,01)
5.087.344.000	JPY	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile TONAR 1 giorno Incasso tasso fisso 1,055%	10/12/2027	(40.755)	–
507.164.000	JPY	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile TONAR 1 giorno Incasso tasso fisso 2,799%	10/12/2055	(14.138)	–
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					**(425.308)**	**(0,04)**
Valore netto di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					**(148.108)**	**(0,01)**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
Alphabet, Inc. 2.375% 06/11/2028	EUR	196.000	195.107	0,06
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.5% 22/03/2030	EUR	340.000	345.808	0,10
Orange SA, Reg. S 2.5% 13/11/2028	EUR	100.000	99.423	0,03
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	300.000	315.937	0,09
			956.275	**0,28**
Beni di consumo voluttuari				
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 3.25% 07/09/2029	EUR	200.000	203.858	0,06
RCI Banque SA, Reg. S 3.875% 12/01/2029	EUR	200.000	204.010	0,06
			407.868	**0,12**
Beni di prima necessità				
Carrefour Banque SA, Reg. S 4.079% 05/05/2027	EUR	200.000	208.086	0,06
Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	100.000	103.436	0,03
Kraft Heinz Foods Co. 3.5% 15/03/2029	EUR	300.000	304.598	0,09
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 14/09/2028	EUR	330.000	338.028	0,10
Unilever Capital Corp., Reg. S 2.75% 22/05/2030	EUR	150.000	149.341	0,04
			1.103.489	**0,32**
Energia				
National Gas Transmission plc, Reg. S 4.25% 05/04/2030	EUR	200.000	208.278	0,06
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 0.696% 31/05/2028	EUR	300.000	287.336	0,08
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	300.000	302.780	0,09
			798.394	**0,23**
Finanza				
AL Sydbank, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	300.000	311.407	0,09
American Honda Finance Corp. 2.85% 27/06/2028	EUR	200.000	200.422	0,06
American Honda Finance Corp. 3.3% 21/03/2029	EUR	100.000	101.147	0,03
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	350.000	354.809	0,10
Arbejdernes Landsbank A/S 4.875% 14/03/2029	EUR	300.000	312.183	0,09
Arion Banki HF, Reg. S 3.625% 27/05/2030	EUR	100.000	100.465	0,03
Artea Bankas AB, Reg. S 4.853% 05/12/2028	EUR	100.000	102.452	0,03
ASB Bank Ltd., Reg. S 3.086% 08/05/2030	EUR	300.000	300.022	0,09
ASR Nederland NV, Reg. S 3.625% 12/12/2028	EUR	300.000	307.299	0,09
Athene Global Funding, Reg. S 3.41% 25/02/2030	EUR	350.000	350.508	0,10
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	300.000	320.417	0,09
Australia Government Bond Inflation Linked, Reg. S 2.5% 20/09/2030	AUD	1.572.000	1.376.734	0,40
Australia Government Bond Inflation Linked, Reg. S 0.25% 21/11/2032	AUD	1.755.000	1.056.404	0,31
Australia Government Bond Inflation Linked, Reg. S 1% 21/02/2050	AUD	1.358.000	645.081	0,19
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	150.000	160.452	0,05
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	200.000	208.789	0,06
Banco de Sabadell SA, Reg. S 6% 16/08/2033	EUR	100.000	106.190	0,03
Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	300.000	317.467	0,09
Bank of Montreal, Reg. S 3.75% 10/07/2030	EUR	330.000	337.502	0,10
Banque Cantonale de Geneve 3.414% 27/03/2030	EUR	350.000	353.810	0,10
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	300.000	309.183	0,09
BSK 1818 AG, Reg. S 4.125% 21/11/2028	EUR	200.000	205.341	0,06

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Bulgaria Government Bond, Reg. S 4.125% 18/07/2045	EUR	1.148.000	1.105.927	0,32
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2026	EUR	179.970	179.660	0,05
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/04/2030	EUR	2.720.115	3.504.075	1,02
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.1% 15/04/2033	EUR	1.295.116	1.510.420	0,44
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4% 04/01/2037	EUR	403	442	–
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.1% 15/04/2046	EUR	818.000	826.541	0,24
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2.5% 19/03/2026	EUR	190.000	190.186	0,06
CA Auto Bank SpA, Reg. S 4.75% 25/01/2027	EUR	200.000	204.303	0,06
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 3.25% 16/07/2031	EUR	350.000	349.099	0,10
Chubb INA Holdings LLC 0.875% 15/06/2027	EUR	100.000	97.942	0,03
Citadele Banka A/S, Reg. S 3.875% 23/12/2029	EUR	300.000	300.974	0,09
Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	336.000	342.273	0,10
Edenred SE, Reg. S 3.25% 27/08/2030	EUR	300.000	299.335	0,09
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	100.000	101.852	0,03
Equitable Financial Life Global Funding, Reg. S 0.6% 16/06/2028	EUR	100.000	94.896	0,03
Erste&Steiermarkische Banka d.d., Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	300.000	311.154	0,09
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 1.85% 25/07/2027	EUR	4.632.300	6.510.929	1,91
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 01/03/2028	EUR	463.800	543.048	0,16
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 01/03/2029	EUR	4.382.600	5.303.801	1,54
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.7% 25/07/2030	EUR	1.734.900	2.219.673	0,65
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 3.15% 25/07/2032	EUR	3.428.600	6.132.685	1,79
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.6% 25/07/2034	EUR	935.600	970.804	0,28
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 01/03/2036	EUR	1.654.900	1.590.939	0,46
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 25/07/2038	EUR	929.600	904.354	0,26
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.55% 01/03/2039	EUR	536.100	470.723	0,14
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 1.8% 25/07/2040	EUR	1.961.135	2.845.090	0,83
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.95% 25/07/2043	EUR	776.075	682.292	0,20
Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	300.000	319.451	0,09
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 3.5% 31/01/2030	EUR	350.000	353.616	0,10
Investec plc, Reg. S 3.625% 19/02/2031	EUR	348.000	348.967	0,10
Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1.3% 15/05/2028	EUR	2.174.000	2.821.641	0,82

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 0.4% 15/05/2030	EUR	2.500.000	3.033.443	0,88
Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1.25% 15/09/2032	EUR	1.813.000	2.333.724	0,68
Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 0.1% 15/05/2033	EUR	542.000	587.283	0,17
Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1.8% 15/05/2036	EUR	5.420.000	5.644.993	1,64
Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 2.4% 15/05/2039	EUR	1.005.000	1.112.251	0,32
Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 2.55% 15/09/2041	EUR	1.892.000	2.846.191	0,83
Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 2.55% 15/05/2056	EUR	4.239.000	4.367.659	1,27
Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S 1.5% 15/05/2029	EUR	1.607.000	1.746.352	0,51
Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S 1.1% 15/08/2031	EUR	1.021.000	1.025.029	0,30
Japan Government CPI Linked Bond 0.1% 10/03/2028	JPY	330.100.000	2.077.700	0,61
Japan Government CPI Linked Bond 0.2% 10/03/2030	JPY	192.500.000	1.227.246	0,36
Kutxabank SA, Reg. S 4% 01/02/2028	EUR	300.000	305.693	0,09
Luminor Bank A/S, Reg. S 3.551% 12/06/2029	EUR	100.000	100.909	0,03
MassMutual Global Funding II, Reg. S 3.75% 19/01/2030	EUR	200.000	204.172	0,06
Mexico Government Bond 6.625% 29/01/2038	USD	853.000	757.407	0,22
Mexico Government Bond 5.125% 19/03/2038	EUR	1.078.000	1.074.413	0,31
Mitsubishi HC Capital UK plc, Reg. S 2.856% 26/11/2028	EUR	120.000	119.668	0,03
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	300.000	308.131	0,09
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	200.000	207.556	0,06
Nationwide Building Society, Reg. S 4.625% 29/10/2028	EUR	300.000	310.485	0,09
NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	300.000	307.217	0,09
New Zealand Government Inflation Linked Bond, Reg. S 2.5% 20/09/2035	NZD	2.166.000	1.439.339	0,42
Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	300.000	317.727	0,09
Novo Banco SA, Reg. S 9.875% 01/12/2033	EUR	200.000	230.982	0,07
PACCAR Financial Europe BV, Reg. S 2.75% 19/05/2028	EUR	300.000	300.775	0,09
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	130.000	136.554	0,04
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% 20/12/2032	EUR	100.000	106.530	0,03
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	300.000	314.289	0,09
Raiffeisen Bank Zrt., Reg. S 4.191% 01/07/2031	EUR	100.000	100.472	0,03
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 2.5% 08/09/2027	EUR	200.000	200.520	0,06
SIX Finance Luxembourg SA, Reg. S 3.25% 30/05/2030	EUR	228.000	228.446	0,07
Spain Government Bond Inflation Linked, Reg. S, 144A 0.65% 30/11/2027	EUR	2.361.000	3.034.163	0,88

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Spain Government Bond Inflation Linked, Reg. S, 144A 1% 30/11/2030	EUR	2.379.000	3.073.696	0,90
Spain Government Bond Inflation Linked, Reg. S, 144A 0.7% 30/11/2033	EUR	2.447.000	2.968.366	0,86
Spain Government Bond Inflation Linked, Reg. S, 144A 1.15% 30/11/2036	EUR	3.003.000	3.005.216	0,88
Spain Government Bond Inflation Linked, Reg. S, 144A 2.05% 30/11/2039	EUR	970.000	1.092.485	0,32
Sweden Government Bond Inflation Linked, Reg. S 0.125% 01/06/2032	SEK	14.630.000	1.731.969	0,50
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	300.000	313.179	0,09
UBS Group AG, Reg. S 4.625% 17/03/2028	EUR	200.000	204.711	0,06
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2026	GBP	13	23	–
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 1.25% 22/11/2027	GBP	61.363	149.146	0,04
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 10/08/2028	GBP	2.122.532	3.502.414	1,02
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2029	GBP	1.584.800	3.047.390	0,89
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 4.125% 22/07/2030	GBP	533.660	2.077.755	0,61
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.75% 22/11/2033	GBP	9.598.300	11.449.514	3,34
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 2% 26/01/2035	GBP	1.097.082	3.002.873	0,87
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 1.125% 22/09/2035	GBP	857.700	981.200	0,29
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/11/2036	GBP	1.871.800	2.843.973	0,83
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 1.125% 22/11/2037	GBP	1.759.105	3.779.671	1,10
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 1.75% 22/09/2038	GBP	776.767	902.063	0,26
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2039	GBP	1.708.200	2.135.068	0,62
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.625% 22/03/2040	GBP	1.741.105	3.148.336	0,92
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 10/08/2041	GBP	1.536.700	1.939.509	0,56
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.625% 22/11/2042	GBP	1.347.671	2.384.623	0,69
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2044	GBP	691.844	940.748	0,27
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.625% 22/03/2045	GBP	1.494.595	1.471.771	0,43
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2046	GBP	4.110.100	5.022.877	1,46
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.75% 22/11/2047	GBP	1.376.400	2.370.554	0,69
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 1.875% 22/09/2049	GBP	611.193	698.038	0,20
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.5% 22/03/2050	GBP	3.354.133	5.103.211	1,49
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2051	GBP	30	29	–
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.25% 22/03/2052	GBP	811.321	983.994	0,29
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 1.25% 22/11/2054	GBP	580.184	585.552	0,17
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 1.25% 22/11/2055	GBP	2.323.943	4.600.484	1,34

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/11/2056	GBP	14.500	14.440	–
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2058	GBP	1.256.300	1.270.340	0,37
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.375% 22/03/2062	GBP	1.514.037	1.757.485	0,51
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/11/2065	GBP	973.965	877.643	0,26
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2068	GBP	1.521.279	1.403.728	0,41
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2073	GBP	620.116	481.524	0,14
Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	300.000	314.154	0,09
US Treasury Inflation Indexed 0.375% 15/01/2027	USD	5.315.200	6.018.109	1,75
US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/04/2027	USD	5.370.900	5.169.392	1,51
US Treasury Inflation Indexed 0.375% 15/07/2027	USD	5.301.200	5.928.603	1,73
US Treasury Inflation Indexed 1.625% 15/10/2027	USD	4.779.700	4.500.248	1,31
US Treasury Inflation Indexed 0.5% 15/01/2028	USD	5.429.600	5.987.363	1,74
US Treasury Inflation Indexed 1.25% 15/04/2028	USD	5.348.700	4.917.419	1,43
US Treasury Inflation Indexed 3.625% 15/04/2028	USD	2.764.300	4.967.651	1,45
US Treasury Inflation Indexed 0.75% 15/07/2028	USD	5.176.600	5.643.571	1,64
US Treasury Inflation Indexed 2.375% 15/10/2028	USD	4.451.300	4.145.695	1,21
US Treasury Inflation Indexed 0.875% 15/01/2029	USD	5.817.300	6.283.961	1,84
US Treasury Inflation Indexed 2.5% 15/01/2029	USD	1.584.100	2.109.775	0,61
US Treasury Inflation Indexed 2.125% 15/04/2029	USD	5.686.000	5.201.500	1,51
US Treasury Inflation Indexed 3.875% 15/04/2029	USD	3.346.200	6.075.652	1,77
US Treasury Inflation Indexed 0.25% 15/07/2029	USD	5.471.900	5.711.328	1,66
US Treasury Inflation Indexed 1.625% 15/10/2029	USD	3.463.400	3.080.411	0,90
US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/01/2030	USD	3.896.500	3.979.657	1,16
US Treasury Inflation Indexed 1.625% 15/04/2030	USD	4.507.200	3.945.072	1,15
US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/07/2030	USD	6.589.700	6.723.229	1,97
US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/01/2031	USD	2.747.200	2.726.882	0,79
US Treasury Inflation Indexed 3.375% 15/04/2032	USD	452.500	780.240	0,23
US Treasury Inflation Indexed 2.125% 15/01/2035	USD	391.200	350.411	0,10
US Treasury Inflation Indexed 1.875% 15/07/2035	USD	3.409.100	2.941.330	0,86
US Treasury Inflation Indexed 2.125% 15/02/2040	USD	1.892.100	2.408.515	0,70
US Treasury Inflation Indexed 2.125% 15/02/2041	USD	2.783.500	3.457.916	1,01
US Treasury Inflation Indexed 0.75% 15/02/2042	USD	2.777.400	2.662.394	0,78
US Treasury Inflation Indexed 0.75% 15/02/2045	USD	2.505.700	2.158.398	0,63
US Treasury Inflation Indexed 1% 15/02/2046	USD	2.497.500	2.210.459	0,64
US Treasury Inflation Indexed 0.875% 15/02/2047	USD	2.306.900	1.919.376	0,56
US Treasury Inflation Indexed 1% 15/02/2048	USD	2.247.000	1.854.292	0,54
US Treasury Inflation Indexed 1% 15/02/2049	USD	1.693.100	1.346.500	0,39
US Treasury Inflation Indexed 0.25% 15/02/2050	USD	1.780.000	1.109.595	0,32
US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/02/2051	USD	1.815.500	1.051.224	0,31
US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/02/2052	USD	2.468.400	1.307.881	0,38

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
US Treasury Inflation Indexed 1.5% 15/02/2053	USD	2.584.700	1.889.149	0,55
US Treasury Inflation Indexed 2.125% 15/02/2054	USD	1.971.900	1.608.952	0,47
US Treasury Inflation Indexed 2.375% 15/02/2055	USD	2.220.900	1.860.617	0,54
US Treasury Inflation Indexed 1.125% 15/10/2030	USD	2.649.000	2.236.560	0,65
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.75% 21/06/2034	EUR	200.000	208.494	0,06
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.125% 02/10/2029	EUR	100.000	99.728	0,03
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.125% 10/12/2029	EUR	100.000	99.521	0,03
Wells Fargo & Co., Reg. S 2.766% 23/07/2029	EUR	356.000	354.994	0,10
			294.044.311	**85,65**
Sanità				
American Medical Systems Europe BV 3.375% 08/03/2029	EUR	140.000	141.986	0,04
BMS Ireland Capital Funding DAC 2.973% 10/11/2030	EUR	167.000	166.298	0,05
			308.284	**0,09**
Industria				
Abertis Infraestructuras SA, Reg. S 3.125% 07/07/2030	EUR	100.000	99.492	0,03
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	300.000	310.929	0,09
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3% 27/11/2029	EUR	200.000	200.007	0,06
Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 2.875% 16/05/2027	EUR	200.000	200.505	0,06
Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 3.75% 11/02/2028	EUR	100.000	101.678	0,03
East Japan Railway Co., Reg. S 6.21% 02/09/2045	GBP	1.034.000	1.253.322	0,37
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	200.000	213.313	0,06
GXO Logistics Capital BV 3.75% 24/11/2030	EUR	142.000	141.656	0,04
Honeywell International, Inc. 3.375% 01/03/2030	EUR	100.000	101.169	0,03
IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	330.000	343.985	0,10
Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	300.000	303.572	0,09
Network Rail Infrastructure Finance plc 1.75% 22/11/2027	GBP	1.968.000	4.542.780	1,31
SGS Finance BV, Reg. S 3.125% 10/09/2030	EUR	200.000	200.258	0,06
Teleperformance SE, Reg. S 4.25% 21/01/2030	EUR	300.000	308.891	0,09
Thales SA, Reg. S 4.125% 18/10/2028	EUR	100.000	103.482	0,03
			8.425.039	**2,45**
Materiali				
Air Liquide Finance SA, Reg. S 1% 08/03/2027	EUR	100.000	98.570	0,03
Air Liquide Finance SA, Reg. S 2.625% 05/11/2029	EUR	100.000	99.386	0,03
Brenntag Finance BV, Reg. S 3.75% 24/04/2028	EUR	100.000	102.199	0,03
			300.155	**0,09**
Immobiliare				
CA Immobilien Anlagen AG, Reg. S 4.25% 30/04/2030	EUR	300.000	305.119	0,09
			305.119	**0,09**
Servizi di pubblica utilità				
ESB Finance DAC, Reg. S 4% 03/10/2028	EUR	300.000	309.516	0,09
Italgas SpA, Reg. S 2.875% 06/03/2030	EUR	200.000	198.727	0,06
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S 2.875% 02/10/2028	EUR	100.000	100.582	0,03
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S 4% 08/07/2045	EUR	500.000	476.368	0,14
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 6.25% 07/06/2029	GBP	1.700.000	2.056.120	0,59
			3.141.313	**0,91**
Totale obbligazioni			**309.790.247**	**90,23**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**309.790.247**	**90,23**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Finanza				
Canada Government Real Return Inflation Linked Bond 4% 01/12/2031	CAD	682.000	885.968	0,26
Canada Government Real Return Inflation Linked Bond 3% 01/12/2036	CAD	751.000	859.863	0,25
Canada Government Real Return Inflation Linked Bond 1.5% 01/12/2044	CAD	1.774.000	1.504.513	0,44
Canada Government Real Return Inflation Linked Bond 0.5% 01/12/2050	CAD	2.069.000	1.197.151	0,35
GNMA MB0027 6% 20/11/2054	USD	3.329.517	2.892.137	0,84
Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR, Reg. S 3.75% 30/04/2029	EUR	300.000	306.196	0,09
Japan Government CPI Linked Bond 0.005% 10/03/2032	JPY	189.500.000	1.164.142	0,34
Japan Government CPI Linked Bond 0.005% 10/03/2033	JPY	157.000.000	911.791	0,27
Japan Government CPI Linked Bond 0.005% 10/03/2034	JPY	99.400.000	558.250	0,16
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	300.000	310.470	0,09
UMBS MA5331 5.5% 01/04/2054	USD	2.585.161	2.231.739	0,65
UMBS MA5498 6% 01/10/2054	USD	3.596.430	3.139.611	0,91
			15.961.831	**4,65**
Totale obbligazioni			**15.961.831**	**4,65**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**15.961.831**	**4,65**

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Class I Accumulation USD	USD	70.833	7.762.568	2,26
			7.762.568	**2,26**
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			**7.762.568**	**2,26**
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			**7.762.568**	**2,26**
Totale investimenti			**333.514.646**	**97,14**
Liquidità			**8.652.811**	**2,52**
Altre attività/(passività)			**1.173.902**	**0,34**
Totale patrimonio netto			**343.341.359**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
CAD	353.252	EUR	217.024	15/01/2026	J.P. Morgan	2.089	–
EUR	36.893.335	GBP	32.168.730	15/01/2026	J.P. Morgan	33.892	0,01
EUR	6.004.587	JPY	1.075.514.319	15/01/2026	J.P. Morgan	148.234	0,04
EUR	4.494.864	USD	5.240.234	15/01/2026	HSBC	43.035	0,01
EUR	1.082.075	USD	1.257.000	15/01/2026	J.P. Morgan	14.194	–
EUR	74.857.695	USD	87.529.500	15/01/2026	Nomura	497.199	0,15
GBP	75.192	EUR	85.769	15/01/2026	Lloyds Bank	387	–
GBP	1.350.054	EUR	1.533.569	15/01/2026	UBS	13.344	–
USD	358.383	EUR	304.057	15/01/2026	HSBC	406	–
EUR	70.662.310	USD	82.148.369	13/02/2026	Standard Chartered	968.840	0,29
GBP	530.000	EUR	596.599	13/02/2026	Nomura	9.816	–
GBP	148.000	EUR	168.243	13/02/2026	UBS	1.096	–
USD	711.000	EUR	603.048	13/02/2026	Citibank	154	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**1.732.686**	**0,50**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	85.852	USD	100.896	30/01/2026	HSBC	199	–
GBP	2.601.741	EUR	2.961.552	30/01/2026	HSBC	17.292	0,01
USD	76	EUR	64	30/01/2026	HSBC	–	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**17.491**	**0,01**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**1.750.177**	**0,51**
EUR	3.015.762	AUD	5.350.049	15/01/2026	J.P. Morgan	(26.776)	(0,01)
EUR	4.746.724	CAD	7.713.089	15/01/2026	Lloyds Bank	(37.496)	(0,01)
EUR	188.548	GBP	166.622	15/01/2026	Bank of America	(2.370)	–
EUR	1.632.356	NZD	3.346.705	15/01/2026	Morgan Stanley	(16.860)	–
EUR	1.735.318	SEK	18.963.465	15/01/2026	Morgan Stanley	(17.345)	(0,01)
USD	748.607	EUR	643.617	15/01/2026	J.P. Morgan	(7.639)	–
USD	600.000	EUR	512.538	15/01/2026	Morgan Stanley	(2.810)	–
USD	2.187.696	EUR	1.873.126	15/01/2026	UBS	(14.573)	–
EUR	41.597.370	GBP	36.873.007	13/02/2026	Deutsche Bank	(591.962)	(0,18)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(717.831)**	**(0,21)**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	47.833	GBP	41.992	30/01/2026	HSBC	(245)	–
EUR	23.639	USD	27.888	30/01/2026	HSBC	(36)	–
USD	38.643.803	EUR	32.865.140	30/01/2026	HSBC	(59.779)	(0,02)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(60.060)**	**(0,02)**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(777.891)**	**(0,23)**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**972.286**	**0,28**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
Euro-Bobl	06/03/2026	107	EUR	12.424.840	12.790	–
Euro-BTP	06/03/2026	(22)	EUR	(2.644.620)	7.700	–
Euro-Buxl	06/03/2026	(8)	EUR	(879.040)	18.000	0,01
Euro-Schatz	06/03/2026	(127)	EUR	(13.561.060)	17.145	–
ICE 3 Month SONIA Index	16/03/2027	237	GBP	65.667.806	16.983	–
US 2 Year Note	31/03/2026	(23)	USD	(4.083.008)	1.464	–
US Ultra Bond	20/03/2026	(56)	USD	(5.635.228)	119.013	0,04
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					**193.095**	**0,05**
Euro-Bund	06/03/2026	91	EUR	11.605.230	(102.375)	(0,03)
Long Gilt	27/03/2026	(17)	GBP	(1.779.568)	(10.525)	–
US 5 Year Note	31/03/2026	187	USD	17.391.906	(55.887)	(0,02)
US 10 Year Note	20/03/2026	379	USD	36.280.829	(226.534)	(0,06)
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	129	USD	12.633.318	(100.644)	(0,03)
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					**(495.965)**	**(0,14)**
Perdite nette non realizzate su contratti su financial future - Passività					**(302.870)**	**(0,09)**

Contratti di credit default swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Soggetto di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso di interesse (paga-mento)/ incasso	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
5.589.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.45-V1	Vendita	5,00%	20/12/2030	366.612	0,11
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Attività							**366.612**	**0,11**
Valore netto di mercato dei contratti credit default swap - Attività							**366.612**	**0,11**

Contratti swap su tassi d'interesse

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titoli	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
17.307.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,473% Incasso tasso variabile SOFR 1 giorno	31/08/2032	54.311	0,02
859.176.000	JPY	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 1,796% Incasso tasso variabile TONAR 1 giorno	10/12/2035	18.587	–
36.008.000	CAD	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile REPO_ CORRA 1 giorno Incasso tasso fisso 2,498%	16/12/2027	17.916	–
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Attività					**90.814**	**0,02**
6.149.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile SOFR 1 giorno Incasso tasso fisso 4,023%	15/11/2053	(104.156)	(0,03)
26.200.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,343% Incasso tasso variabile SOFR 1 giorno	17/12/2027	(15.734)	–
1.988.886.000	JPY	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile TONAR 1 giorno Incasso tasso fisso 1,055%	10/12/2027	(8.630)	–
198.275.000	JPY	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile TONAR 1 giorno Incasso tasso fisso 2,799%	10/12/2055	(3.952)	–
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					**(132.472)**	**(0,03)**
Valore netto di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					**(41.658)**	**(0,01)**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Contratti di swap sul tasso di inflazione

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titoli	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
30.751.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,4% Incasso tasso variabile USCPI 1 mese	11/12/2033	116.216	0,03
Valore totale di mercato dei contratti swap sul tasso di inflazione - Attività					**116.216**	**0,03**
26.552.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,508% Incasso tasso variabile USCPI 1 mese	25/10/2031	(74.176)	(0,02)
7.676.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,515% Incasso tasso variabile USCPI 1 mese	25/10/2044	(69.430)	(0,02)
Valore totale di mercato dei contratti swap sul tasso di inflazione - Passività					**(143.606)**	**(0,04)**
Valore netto di mercato dei contratti swap sul tasso di inflazione - Passività					**(27.390)**	**(0,01)**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato HKD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Beni di consumo voluttuari				
BMW Finance NV, Reg. S 3.59% 04/10/2029	HKD	20.000.000	20.101.632	0,72
Gohl Capital Ltd., Reg. S 4.25% 24/01/2027	USD	500.000	3.860.107	0,14
Minor International PCL, Reg. S 2.7% Perpetual	USD	1.200.000	9.199.017	0,33
Motherson Global Investments BV, Reg. S 5.625% 11/07/2029	USD	500.000	3.979.386	0,14
Prosus NV, Reg. S 4.193% 19/01/2032	USD	200.000	1.493.386	0,05
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	500.000	3.103.907	0,11
			41.737.435	**1,49**
Energia				
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4.6% 02/11/2047	USD	1.100.000	8.000.035	0,28
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2.625% 31/03/2036	USD	500.000	3.444.489	0,12
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	500.000	4.147.860	0,15
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.103% 23/08/2042	USD	200.000	1.628.488	0,06
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 3.5% 14/04/2033	USD	500.000	3.516.607	0,13
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6.375% 24/10/2048	USD	500.000	3.936.507	0,14
Pertamina Persero PT, Reg. S 4.175% 21/01/2050	USD	600.000	3.643.007	0,13
			28.316.993	**1,01**
Finanza				
Africa Finance Corp., Reg. S 4.375% 17/04/2026	USD	500.000	3.888.767	0,14
African Export-Import Bank (The), Reg. S 3.798% 17/05/2031	USD	250.000	1.743.154	0,06
Al Rajhi Sukuk Ltd., Reg. S 5.651% 16/03/2036	USD	700.000	5.506.032	0,20
Al Rajhi Sukuk Ltd., Reg. S 6.25% Perpetual	USD	500.000	3.962.421	0,14
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	400.000	2.977.879	0,11
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.9% Perpetual	USD	200.000	1.618.866	0,06
BDO Unibank, Inc., Reg. S 4.375% 03/12/2030	USD	526.000	4.109.907	0,15
Chile Government Bond 5.65% 13/01/2037	USD	500.000	4.121.186	0,15
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2.4% 28/09/2027	USD	1.000.000	7.536.956	0,27
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 3.25% 19/11/2030	HKD	30.000.000	30.078.614	1,07
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 6.32% 04/04/2034	USD	200.000	1.619.596	0,06
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5.804% 16/01/2035	USD	400.000	3.211.526	0,11
Fubon Life Singapore Pte. Ltd., Reg. S 5.45% 10/12/2035	USD	250.000	1.985.921	0,07
Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	700.000	5.892.631	0,21
Hong Kong Government Bond 1.68% 21/01/2026	HKD	230.000.000	229.770.000	8,18
Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The), Reg. S 3.55% 17/10/2026	HKD	23.000.000	23.149.309	0,83
Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The), Reg. S 3.45% 17/10/2029	HKD	50.000.000	50.988.397	1,82
HSBC Holdings plc 1.55% 03/06/2027	HKD	140.000.000	137.342.439	4,89
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	500.000	3.961.694	0,14
Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	500.000	3.709.612	0,13
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	616.000	4.750.311	0,17
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	200.000	1.764.469	0,06
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.25% 16/01/2050	USD	200.000	1.466.470	0,05

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato HKD	% del patrimonio netto
Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S 2.875% Perpetual	USD	800.000	6.178.015	0,22
SNB Funding Ltd. 3.4% 11/12/2028	HKD	20.000.000	20.091.337	0,72
Standard Chartered plc, Reg. S 4.7% 21/03/2027	HKD	59.000.000	59.244.303	2,11
Standard Chartered plc, Reg. S 3.41% 14/08/2029	HKD	40.000.000	40.138.542	1,43
Standard Chartered plc, Reg. S 3.603% 12/01/2033	USD	200.000	1.442.117	0,05
Standard Chartered plc, Reg. S 6.296% 06/07/2034	USD	357.000	3.008.136	0,11
Standard Chartered plc, Reg. S 5.905% 14/05/2035	USD	200.000	1.647.517	0,06
Woodside Finance Ltd. 5.7% 19/05/2032	USD	200.000	1.622.358	0,06
			668.528.482	**23,83**
Industria				
Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	481.000	2.411.172	0,09
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4.7% 07/05/2050	USD	700.000	4.861.128	0,17
Korea Expressway Corp., Reg. S 3.25% 24/11/2028	HKD	30.000.000	30.055.427	1,07
			37.327.727	**1,33**
IT				
SK hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	400.000	2.829.576	0,10
			2.829.576	**0,10**
Materiali				
ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5.45% 24/01/2028	USD	400.000	3.178.318	0,11
Anglo American Capital plc, Reg. S 5.5% 02/05/2033	USD	800.000	6.457.764	0,23
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 2.98% 18/03/2031	USD	400.000	2.835.377	0,10
			12.471.459	**0,44**
Immobiliare				
CapitaLand Ascendas REIT, Reg. S 2.63% 24/10/2031	HKD	50.000.000	49.286.256	1,76
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	200.000	1.471.319	0,05
			50.757.575	**1,81**

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato HKD	% del patrimonio netto
Servizi di pubblica utilità				
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4.677% 09/02/2051	USD	500.000	2.939.043	0,10
LLPL Capital Pte. Ltd., Reg. S 6.875% 04/02/2039	USD	280.920	2.283.395	0,08
Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5.684% 11/04/2053	USD	311.000	2.429.423	0,09
Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	800.000	6.047.790	0,22
			13.699.651	**0,49**
Totale obbligazioni			**855.668.898**	**30,50**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**855.668.898**	**30,50**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
PLDT, Inc., Reg. S 3.45% 23/06/2050	USD	400.000	2.245.700	0,08
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	360.000	2.911.490	0,10
			5.157.190	**0,18**
Beni di consumo voluttuari				
Hyundai Capital America, Reg. S 5.075% 18/09/2030	USD	229.000	1.794.622	0,06
			1.794.622	**0,06**
Beni di prima necessità				
Cencosud SA, Reg. S 5.95% 28/05/2031	USD	300.000	2.452.480	0,09
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.398% 09/06/2031	USD	500.000	3.662.131	0,13
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 4.745% 09/06/2051	USD	300.000	2.002.473	0,07
			8.117.084	**0,29**
Energia				
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 3.088% 14/09/2026	HKD	20.000.000	20.016.491	0,72
Transportadora de Gas del Peru SA, Reg. S 4.25% 30/04/2028	USD	300.000	2.333.305	0,08
			22.349.796	**0,80**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato HKD	% del patrimonio netto
Finanza				
AIA Group Ltd., Reg. S 3.78% 10/09/2029	HKD	14.000.000	14.399.461	0,51
ASB Bank Ltd., Reg. S 4.696% 29/10/2030	USD	200.000	1.566.552	0,06
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.204% 30/09/2035	USD	733.000	5.749.946	0,20
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 3.25% 04/10/2026	USD	675.000	5.227.176	0,19
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.466% 23/09/2036	USD	700.000	4.961.644	0,18
Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd. (The), Reg. S 6.2% Perpetual	USD	334.000	2.726.816	0,10
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5.252% 22/09/2030	USD	200.000	1.568.514	0,06
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7.784% 06/12/2033	USD	300.000	2.720.464	0,10
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	500.000	3.838.730	0,14
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 6.3% 24/06/2055	USD	400.000	3.237.013	0,12
Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The) 1.54% 18/11/2026	HKD	60.000.000	59.397.446	2,11
Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The) 2.85% 14/08/2030	HKD	25.000.000	24.885.987	0,88
Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The) 3.324% 09/06/2026	HKD	80.000.000	80.046.291	2,84
Hong Kong Treasury Bill 0% 28/01/2026	HKD	10.000.000	9.983.368	0,36
Hong Kong Treasury Bill 0% 18/03/2026	HKD	10.000.000	9.954.103	0,35
Korea Development Bank (The), Reg. S 3.075% 23/06/2027	HKD	15.000.000	15.047.475	0,54
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3.052% 03/03/2036	USD	400.000	2.841.398	0,10
Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	400.000	3.170.977	0,11
Mexico Government Bond 6% 07/05/2036	USD	500.000	3.942.545	0,14
Nomura Holdings, Inc. 5.043% 10/06/2036	USD	500.000	3.853.499	0,14
Peak RE Bvi Holding Ltd., Reg. S 5.625% Perpetual	USD	200.000	1.575.838	0,06
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.239% 10/11/2037	USD	200.000	1.561.190	0,06
QNB Finance Ltd. 3.41% 23/09/2027	HKD	20.000.000	20.165.653	0,72
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 6.75% 02/07/2035	USD	200.000	1.654.100	0,06
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	274.000	2.244.563	0,08
Sumitomo Life Insurance Co., Reg. S 5.875% Perpetual	USD	300.000	2.389.430	0,09
US Treasury Bill 0% 20/01/2026	USD	850.000	6.604.612	0,24
Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	USD	400.000	3.141.076	0,11
Westpac Banking Corp. 5.618% 20/11/2035	USD	345.000	2.780.964	0,10
Wharf Finance BVI Ltd., Reg. S 1.7% 05/03/2026	HKD	40.000.000	39.925.267	1,41
Woodside Finance Ltd. 5.1% 12/09/2034	USD	200.000	1.543.224	0,05
Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	400.000	3.237.969	0,12
			345.943.291	**12,33**
Industria				
Airport Authority 3.3% 08/08/2027	HKD	11.000.000	11.103.385	0,40
Airport Authority 2.3% 24/04/2030	HKD	110.000.000	107.545.410	3,83
Airport Authority 2.33% 29/04/2030	HKD	120.000.000	117.448.007	4,18
BOC Aviation Ltd., Reg. S 3.25% 27/07/2027	HKD	35.000.000	35.210.770	1,25
Cathay Pacific MTN Financing HK Ltd. 4.8% 25/04/2027	HKD	20.000.000	20.461.995	0,73
Hikari Tsushin, Inc., Reg. S 6.13% 18/09/2035	USD	200.000	1.589.589	0,06
Korea Railroad Corp. 3.36% 30/03/2028	HKD	20.000.000	20.028.611	0,71
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.375% 02/07/2027	USD	200.000	1.580.312	0,06

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato HKD	% del patrimonio netto
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.5% 02/07/2034	USD	200.000	1.583.092	0,06
MTR Corp. Ltd., Reg. S 3.581% 03/08/2026	HKD	30.000.000	30.306.814	1,08
Swire Pacific Ltd. 3.9% 05/11/2030	HKD	6.000.000	6.138.771	0,22
Varanasi Aurangabad Nh-2 Tollway Pvt. Ltd., Reg. S 5.9% 28/02/2034	USD	199.500	1.620.594	0,06
			354.617.350	**12,64**
Materiali				
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.44% 26/01/2036	USD	600.000	5.063.041	0,18
Krakatau Posco PT, Reg. S 6.375% 11/06/2027	USD	400.000	3.172.651	0,11
Nexa Resources SA, Reg. S 6.6% 08/04/2037	USD	200.000	1.607.279	0,06
			9.842.971	**0,35**
Immobiliare				
Aldar Properties PJSC, Reg. S 6.623% 15/04/2055	USD	500.000	4.072.995	0,15
CK Property Finance MTN Ltd., Reg. S 2.29% 07/09/2026	HKD	95.000.000	94.721.090	3,37
CK Property Finance MTN Ltd., Reg. S 2.69% 01/09/2027	HKD	10.000.000	9.980.857	0,36
HLP Finance Ltd. 2.1% 28/01/2026	HKD	20.000.000	19.987.043	0,71
Hongkong Land Notes Co. Ltd. (The), Reg. S 4.22% 27/11/2028	HKD	20.000.000	20.600.434	0,73
Link Finance Cayman 2009 Ltd. (The), REIT 1.48% 15/10/2026	HKD	70.000.000	69.324.373	2,47
Link Finance Cayman 2009 Ltd. (The), REIT 2.23% 07/10/2031	HKD	40.000.000	37.262.607	1,33
Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S 5.125% 24/09/2080	USD	700.000	5.531.080	0,20
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 2.28% 25/08/2026	HKD	60.000.000	59.824.322	2,13
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 1.89% 06/11/2027	HKD	15.000.000	14.761.536	0,53
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 2.55% 08/07/2032	HKD	50.000.000	47.101.905	1,68
Swire Pacific Mtn Financing HK Ltd., Reg. S 2% 21/01/2028	HKD	50.000.000	48.971.482	1,75
Swire Pacific Mtn Financing HK Ltd., Reg. S 4.4% 02/05/2029	HKD	23.000.000	23.913.491	0,85
Swire Pacific MTN Financing HK Ltd., Reg. S 2% 01/02/2028	HKD	20.000.000	19.586.738	0,70
Swire Pacific MTN Financing Ltd., Reg. S 3.3% 23/11/2027	HKD	6.000.000	6.047.116	0,22
Swire Pacific MTN Financing Ltd., Reg. S 2.6% 21/07/2028	HKD	10.000.000	9.894.643	0,35
Swire Properties MTN Financing Ltd. 2.65% 07/06/2027	HKD	9.000.000	8.973.272	0,32
Swire Properties MTN Financing Ltd. 2.4% 18/06/2027	HKD	55.000.000	54.636.801	1,95
Swire Properties MTN Financing Ltd. 3.8% 31/01/2028	HKD	30.000.000	30.449.890	1,09
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 7.7% 23/01/2032	USD	200.000	1.714.404	0,06
Wharf REIC Finance BVI Ltd. 1.5% 02/03/2026	HKD	100.000.000	99.821.544	3,55
Wharf REIC Finance BVI Ltd. 2.68% 13/02/2027	HKD	20.000.000	19.964.759	0,71
Wharf REIC Finance BVI Ltd., Reg. S 1.5% 24/08/2026	HKD	15.000.000	14.878.567	0,53
Wheelock MTN BVI Ltd., Reg. S 2.05% 19/11/2026	HKD	50.000.000	49.694.935	1,77
			771.715.884	**27,51**
Servizi di pubblica utilità				
Chile Electricity LUX MPC II SARL, Reg. S 5.672% 20/10/2035	USD	533.979	4.327.851	0,15
Colbun SA, Reg. S 5.375% 11/09/2035	USD	250.000	1.953.272	0,07
HKCG Finance Ltd. 2.3% 18/03/2030	HKD	50.000.000	48.342.196	1,72
HKCG Finance Ltd., Reg. S 2.85% 22/08/2028	HKD	20.000.000	19.869.886	0,71
HKCG Finance Ltd., Reg. S 2.7% 07/02/2030	HKD	50.000.000	49.329.691	1,75

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato HKD	% del patrimonio netto
Infraestructura Energetica Nova SAPI de CV, Reg. S 4.75% 15/01/2051	USD	400.000	2.402.656	0,09
Kallpa Generacion SA, Reg. S 5.5% 11/09/2035	USD	200.000	1.564.175	0,06
Korea Water Resources Corp. 3.13% 11/09/2028	HKD	20.000.000	19.929.008	0,71
			147.718.735	**5,26**
Totale obbligazioni			**1.667.256.923**	**59,42**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**1.667.256.923**	**59,42**
Quote di OICVM autorizzati o di altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
Schroder ISF All China Credit Income - Class I Accumulation CNH Hedged	CNH	148.412	128.956.706	4,59
Schroder ISF Securitised Credit - Class I Accumulation USD	USD	76.243	80.694.345	2,88
			209.651.051	**7,47**
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			**209.651.051**	**7,47**
Totale quote di OICVM autorizzati o di altri organismi d'investimento collettivo			**209.651.051**	**7,47**
Totale investimenti			**2.732.576.872**	**97,39**
Liquidità			**175.304.087**	**6,25**
Altre attività/(passività)			**(101.949.456)**	**(3,64)**
Totale patrimonio netto			**2.805.931.503**	**100,00**

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati HKD	% del patrimonio netto
CNH	102.300.000	USD	14.559.052	27/02/2026	Citibank	1.120.961	0,04
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**1.120.961**	**0,04**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**1.120.961**	**0,04**
USD	14.495.674	CNH	102.300.000	27/02/2026	UBS	(1.613.418)	(0,06)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(1.613.418)**	**(0,06)**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(1.613.418)**	**(0,06)**
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(492.457)**	**(0,02)**

Contratti swap su tassi d'interesse

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titoli	Data di scadenza	Valore di mercato HKD	% del patrimonio netto
300.000.000	HKD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,959% Incasso tasso variabile HIBOR 3 mesi	08/05/2031	(17.083.709)	(0,61)
160.000.000	CNY	HSBC	Pagamento tasso fisso 2,458% Incasso tasso variabile CNREPOFIX=CFXS 1 settimana	03/08/2028	(4.301.019)	(0,15)
350.000.000	HKD	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile HIBOR 3 mesi Incasso tasso fisso 0,963%	10/07/2030	(29.806.881)	(1,06)
350.000.000	HKD	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile HIBOR 3 mesi Incasso tasso fisso 1,15%	09/02/2031	(29.752.588)	(1,06)
300.000.000	HKD	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile HIBOR 3 mesi Incasso tasso fisso 1,26%	12/08/2031	(26.517.432)	(0,95)
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					**(107.461.629)**	**(3,83)**
Valore netto di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					**(107.461.629)**	**(3,83)**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF US Dollar Bond

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
Verizon Communications, Inc. 4.75% 15/01/2033	USD	3.927.000	3.934.253	0,60
			3.934.253	**0,60**
Beni di consumo voluttuari				
Bath & Body Works, Inc. 6.875% 01/11/2035	USD	855.000	864.894	0,13
			864.894	**0,13**
Energia				
Coterra Energy, Inc. 5.4% 15/02/2035	USD	1.022.000	1.038.964	0,16
Enbridge, Inc. 5.3% 05/04/2029	USD	1.102.000	1.138.509	0,17
Enbridge, Inc. 5.55% 20/06/2035	USD	1.285.000	1.333.093	0,20
Energy Transfer LP 5.6% 01/09/2034	USD	1.411.000	1.455.828	0,22
HF Sinclair Corp. 5.75% 15/01/2031	USD	2.962.000	3.064.819	0,47
HF Sinclair Corp. 5.5% 01/09/2032	USD	2.275.000	2.312.618	0,35
Targa Resources Corp. 5.4% 30/07/2036	USD	3.487.000	3.502.138	0,55
Williams Cos., Inc. (The) 4.625% 30/06/2030	USD	120.000	121.363	0,02
			13.967.332	**2,14**
Finanza				
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.875% 16/04/2050	USD	400.000	322.356	0,05
Angola Government Bond, Reg. S 8.75% 14/04/2032	USD	600.000	585.681	0,09
Argentina Government Bond, STEP 4.125% 09/07/2035	USD	1.738.641	1.295.288	0,20
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3.5% 01/09/2032	USD	150.000	140.931	0,02
Banco Santander SA 1.722% 14/09/2027	USD	800.000	786.618	0,12
Barclays plc 5.367% 25/02/2031	USD	1.552.000	1.606.091	0,25
Barclays plc 6.224% 09/05/2034	USD	1.864.000	2.010.189	0,31
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 5.3% 01/11/2037	CLP	85.000.000	94.050	0,01
Brazil Government Bond 6.625% 15/03/2035	USD	650.000	670.930	0,10
Brazil Government Bond 7.125% 13/05/2054	USD	200.000	198.200	0,03
Brazil Government Bond 7.25% 12/01/2056	USD	200.000	198.100	0,03
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	26.000	4.174.854	0,64
Chile Government Bond 5.65% 13/01/2037	USD	400.000	423.560	0,06
Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	200.000	178.420	0,03
Chile Government Bond 5.33% 05/01/2054	USD	640.000	619.664	0,09
Ciudad Autonoma de Buenos Aires, Reg. S 7.8% 26/11/2033	USD	181.000	182.403	0,03
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	354.000	381.152	0,06
Colombia Government Bond 7.5% 02/02/2034	USD	200.000	209.440	0,03
Colombia Government Bond 7.75% 07/11/2036	USD	450.000	470.250	0,07
Colombia Titulos de Tesoreria 11% 22/08/2029	COP	600.000	150	–
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6% 22/02/2033	USD	320.000	328.400	0,05
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.875% 28/10/2035	USD	200.000	200.650	0,03
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6.9% 31/07/2035	USD	506.877	447.354	0,07
Egypt Government Bond 25.318% 13/08/2027	EGP	5.065.000	109.573	0,02
Egypt Government Bond 22.845% 07/10/2027	EGP	2.600.000	54.728	0,01
Egypt Government Bond, Reg. S 8.5% 31/01/2047	USD	470.000	461.674	0,07
Egypt Government Bond, Reg. S 8.7% 01/03/2049	USD	390.000	391.819	0,06

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF US Dollar Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Egypt Government Bond, Reg. S 8.875% 29/05/2050	USD	340.000	346.781	0,05
Egypt Government Bond, Reg. S 8.75% 30/09/2051	USD	200.000	200.907	0,03
Egypt Treasury Bill 0% 27/01/2026	EGP	4.600.000	95.062	0,01
Egypt Treasury Bill 0% 03/02/2026	EGP	4.575.000	94.092	0,01
Egypt Treasury Bill 0% 10/02/2026	EGP	4.600.000	94.154	0,01
Egypt Treasury Bill 0% 02/06/2026	EGP	4.575.000	87.264	0,01
El Salvador Government Bond, Reg. S 8.625% 28/02/2029	USD	40.000	42.775	0,01
El Salvador Government Bond, Reg. S 8.25% 10/04/2032	USD	70.000	75.960	0,01
El Salvador Government Bond, Reg. S 7.65% 15/06/2035	USD	120.000	125.608	0,02
El Salvador Government Bond, Reg. S 7.625% 01/02/2041	USD	150.000	150.450	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 6.798% 07/11/2028	USD	1.447.000	1.519.103	0,23
Ford Motor Credit Co. LLC 6.05% 05/03/2031	USD	3.228.000	3.323.228	0,51
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.25% 29/01/2034	USD	400.000	410.408	0,06
Gaci First Investment Co., Reg. S 4.875% 14/02/2035	USD	200.000	199.377	0,03
Gaci First Investment Co., Reg. S 5% 15/09/2035	USD	200.000	200.052	0,03
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.375% 29/01/2054	USD	200.000	184.500	0,03
General Motors Financial Co., Inc. 5% 15/07/2027	USD	250.000	253.435	0,04
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% 08/02/2031	USD	674.000	710.051	0,11
General Motors Financial Co., Inc. 5.6% 18/06/2031	USD	1.435.000	1.499.419	0,23
Guatemala Government Bond, Reg. S 5.25% 10/08/2029	USD	200.000	202.650	0,03
Guatemala Government Bond, Reg. S 6.6% 13/06/2036	USD	300.000	322.950	0,05
Hungary Government Bond, Reg. S 6.25% 22/09/2032	USD	200.000	213.152	0,03
Hungary Government Bond, Reg. S 6% 26/09/2035	USD	600.000	625.278	0,10
Hungary Government Bond, Reg. S 5.5% 26/03/2036	USD	200.000	199.924	0,03
Hungary Government Bond, Reg. S 6.75% 23/09/2055	USD	501.000	524.609	0,08
Indonesia Government Bond 5.45% 20/09/2052	USD	200.000	199.455	0,03
Indonesia Government Bond 5.65% 11/01/2053	USD	500.000	508.391	0,08
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.075% 01/04/2036	USD	410.000	444.010	0,07
Jordan Government Bond, Reg. S 7.5% 13/01/2029	USD	200.000	210.001	0,03
Jordan Government Bond, Reg. S 7.375% 10/10/2047	USD	500.000	504.137	0,08
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 4.714% 09/04/2035	USD	200.000	199.151	0,03
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 5.5% 01/07/2037	USD	200.000	206.640	0,03
Lloyds Banking Group plc 1.627% 11/05/2027	USD	500.000	495.510	0,08
Lloyds Banking Group plc 6.068% 13/06/2036	USD	2.020.000	2.129.605	0,33
Malaysia Sovereign Sukuk Bhd., Reg. S 4.236% 22/04/2045	USD	200.000	178.546	0,03
Manulife Financial Corp. 4.986% 11/12/2035	USD	1.670.000	1.670.899	0,26
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 8.5% 18/11/2038	MXN	3.300.000	171.830	0,03
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 8% 31/07/2053	MXN	98.800.000	4.673.526	0,72

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF US Dollar Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Mexico Government Bond 4.75% 22/03/2031	USD	256.000	253.696	0,04
Mexico Government Bond 5.375% 22/03/2033	USD	1.142.000	1.135.719	0,17
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	400.000	385.000	0,06
Mexico Government Bond 6.75% 27/09/2034	USD	550.000	597.988	0,09
Mexico Government Bond 6.35% 09/02/2035	USD	600.000	630.300	0,10
Mexico Government Bond 6.625% 29/01/2038	USD	206.000	215.476	0,03
Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	200.000	190.630	0,03
Mexico Government Bond 7.375% 13/05/2055	USD	4.257.000	4.596.496	0,70
Morocco Government Bond, Reg. S 6.5% 08/09/2033	USD	200.000	217.483	0,03
Nigeria Government Bond, Reg. S 9.625% 09/06/2031	USD	200.000	227.220	0,03
Nigeria Government Bond, Reg. S 10.375% 09/12/2034	USD	780.000	924.478	0,14
Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	400.000	430.510	0,07
Paraguay Government Bond, Reg. S 5.85% 21/08/2033	USD	380.000	404.489	0,06
Paraguay Government Bond, Reg. S 6.1% 11/08/2044	USD	200.000	207.840	0,03
Peru Bonos de Tesoreria 6.9% 12/08/2037	PEN	563.000	175.119	0,03
Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 7.6% 12/08/2039	PEN	538.000	174.448	0,03
Peru Government Bond 6.55% 14/03/2037	USD	220.000	243.782	0,04
Peru Government Bond 5.625% 18/11/2050	USD	79.000	77.274	0,01
Petronas Capital Ltd., Reg. S 4.5% 18/03/2045	USD	200.000	179.574	0,03
Philippines Government Bond 4.75% 05/03/2035	USD	200.000	200.917	0,03
Philippines Government Bond 5.175% 05/09/2049	USD	310.000	297.108	0,05
Poland Government Bond 5.5% 18/03/2054	USD	1.010.000	971.746	0,15
Romania Government Bond, Reg. S 7.5% 10/02/2037	USD	580.000	642.191	0,10
Santander UK Group Holdings plc 1.673% 14/06/2027	USD	350.000	346.142	0,05
Santander UK Group Holdings plc 5.136% 22/09/2036	USD	1.873.000	1.868.540	0,29
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.125% 13/01/2028	USD	680.000	695.055	0,11
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.75% 16/01/2054	USD	400.000	396.393	0,06
Serbia Government Bond, Reg. S 6.5% 26/09/2033	USD	200.000	214.746	0,03
South Africa Government Bond, 144A 6.125% 11/12/2037	USD	2.287.000	2.259.283	0,35
South Africa Government Bond 6.25% 08/03/2041	USD	260.000	251.122	0,04
South Africa Government Bond 6.3% 22/06/2048	USD	310.000	282.847	0,04
South Africa Government Bond, Reg. S 7.1% 19/11/2036	USD	400.000	429.900	0,07
South Africa Government Bond, Reg. S 7.25% 11/12/2055	USD	200.000	198.627	0,03
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.35% 15/03/2033	USD	88.177	75.952	0,01
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/02/2038	USD	297.579	271.790	0,04
Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 6.4% 26/06/2034	USD	200.000	202.500	0,03
Turkiye Government Bond 31.08% 08/11/2028	TRY	2.670.000	61.660	0,01

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF US Dollar Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Turkiye Government Bond 7.125% 12/02/2032	USD	480.000	509.793	0,08
Turkiye Government Bond 9.375% 19/01/2033	USD	520.000	615.218	0,09
UAE Government Bond, Reg. S 4.951% 07/07/2052	USD	410.000	393.296	0,06
US Treasury 4.125% 28/02/2027	USD	2.305.000	2.321.027	0,36
US Treasury 3.75% 30/06/2027	USD	4.840.000	4.859.284	0,74
US Treasury 3.625% 31/08/2027	USD	2.374.000	2.379.564	0,36
US Treasury 4.25% 15/02/2028	USD	2.471.000	2.509.320	0,38
US Treasury 3.75% 15/04/2028	USD	153.000	153.852	0,02
US Treasury 3.5% 15/10/2028	USD	527.000	526.650	0,08
US Treasury 3.5% 15/11/2028	USD	9.688.000	9.681.567	1,48
US Treasury 3.625% 30/09/2030	USD	152.000	151.614	0,02
US Treasury 3.625% 31/10/2030	USD	442.000	440.774	0,07
US Treasury 4.5% 31/12/2031	USD	131.000	135.792	0,02
US Treasury 3.875% 31/08/2032	USD	590.000	589.643	0,09
US Treasury 3.75% 31/10/2032	USD	9.002.000	8.920.419	1,37
US Treasury 4.625% 15/02/2035	USD	1.019.400	1.060.833	0,16
US Treasury 4% 15/11/2035	USD	260.200	257.171	0,04
US Treasury 1.25% 15/05/2050	USD	480.000	231.113	0,04
US Treasury 3% 15/08/2052	USD	3.055.200	2.199.684	0,34
US Treasury 4% 15/11/2052	USD	7.130.600	6.212.814	0,95
US Treasury 3.625% 15/02/2053	USD	5.566.600	4.529.495	0,69
US Treasury 3.625% 15/05/2053	USD	13.000	10.569	–
US Treasury 4.625% 15/05/2054	USD	1.472.000	1.424.448	0,22
US Treasury 4.25% 15/08/2054	USD	4.990.000	4.533.980	0,69
US Treasury 4.5% 15/11/2054	USD	4.866.900	4.612.909	0,71
US Treasury 4.625% 15/02/2055	USD	1.873.000	1.812.969	0,28
US Treasury 4.75% 15/05/2055	USD	1.378.000	1.360.990	0,21
US Treasury Bill 0% 29/01/2026	USD	13.611.000	13.574.881	2,09
US Treasury Bill 0% 19/02/2026	USD	3.823.000	3.804.972	0,58
US Treasury Bill 0% 26/03/2026	USD	1.757.000	1.742.757	0,27
US Treasury Bill 0% 02/04/2026	USD	16.312.000	16.167.199	2,49
			158.494.053	**24,29**
Industria				
Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	200.000	128.800	0,02
Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	4.538.000	4.255.711	0,65
Ryder System, Inc. 4.3% 01/12/2030	USD	646.000	644.243	0,10
			5.028.754	**0,77**
IT				
Dell International LLC 4.15% 15/02/2029	USD	384.000	383.837	0,06
Dell International LLC 4.75% 06/10/2032	USD	2.022.000	2.025.409	0,30
Hewlett Packard Enterprise Co. 4.05% 15/09/2027	USD	255.000	255.201	0,04
Oracle Corp. 5.875% 26/09/2045	USD	1.334.000	1.209.062	0,19
			3.873.509	**0,59**
Materiali				
Celanese US Holdings LLC, STEP 7.2% 15/11/2033	USD	2.239.000	2.370.026	0,37
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5.125% 02/02/2033	USD	200.000	201.268	0,03
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5.625% 18/10/2043	USD	200.000	194.411	0,03
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.78% 13/01/2055	USD	200.000	215.812	0,03
			2.981.517	**0,46**
Immobiliare				
Cousins Properties LP, REIT 5.375% 15/02/2032	USD	428.000	441.888	0,07
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	1.850.000	1.550.768	0,24
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 5.2% 01/07/2030	USD	3.649.000	3.719.343	0,57
			5.711.999	**0,88**
Servizi di pubblica utilità				
Public Service Enterprise Group, Inc. 1.6% 15/08/2030	USD	1.815.000	1.611.615	0,25

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF US Dollar Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
United Utilities plc 6.875% 15/08/2028	USD	3.553.000	3.795.150	0,58
			5.406.765	**0,83**
Totale obbligazioni			**200.263.076**	**30,69**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**200.263.076**	**30,69**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	159.000	158.931	0,02
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	866.000	815.525	0,12
Charter Communications Operating LLC 5.85% 01/12/2035	USD	617.000	617.554	0,09
Charter Communications Operating LLC 6.7% 01/12/2055	USD	636.000	612.781	0,09
Cipher Compute LLC, 144A 7.125% 15/11/2030	USD	1.595.000	1.627.196	0,26
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	1.005.000	729.272	0,11
Meta Platforms, Inc. 5.5% 15/11/2045	USD	2.556.000	2.487.842	0,39
T-Mobile USA, Inc. 4.75% 01/02/2028	USD	350.000	350.153	0,05
Urban One, Inc., 144A 10.5% 01/04/2030	USD	389.000	389.000	0,06
Urban One, Inc., 144A 7.625% 01/04/2031	USD	1.509.000	792.376	0,12
			8.580.630	**1,31**
Beni di consumo voluttuari				
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	1.395.000	1.399.973	0,21
Amazon.com, Inc. 4.35% 20/03/2033	USD	6.431.000	6.426.653	0,99
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 6.375% 15/10/2032	USD	94.000	96.088	0,01
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 7.75% 15/10/2033	USD	1.266.000	1.290.920	0,20
Flutter Treasury DAC, 144A 5.875% 04/06/2031	USD	4.783.000	4.849.779	0,75
Hyundai Capital America, 144A 1.5% 15/06/2026	USD	4.284.000	4.235.117	0,65
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	1.423.000	1.034.166	0,16
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 4.85% 11/01/2029	USD	250.000	255.215	0,04
PetSmart LLC, 144A 7.5% 15/09/2032	USD	1.845.000	1.876.998	0,29
Sabre GLBL, Inc., 144A 11.125% 15/07/2030	USD	1.060.000	877.002	0,13
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.45% 18/03/2035	USD	891.000	929.008	0,14
			23.270.919	**3,57**
Beni di prima necessità				
Bacardi-Martini BV, 144A 6% 01/02/2035	USD	1.433.000	1.491.075	0,23
Constellation Brands, Inc. 4.95% 01/11/2035	USD	1.972.000	1.954.857	0,30
Coty, Inc., 144A 5.6% 15/01/2031	USD	3.170.000	3.197.519	0,49
			6.643.451	**1,02**
Energia				
Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	1.551.000	1.630.400	0,25
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6.625% 15/07/2033	USD	652.000	676.361	0,10
Civitas Resources, Inc., 144A 8.625% 01/11/2030	USD	305.000	319.864	0,05
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	1.171.000	1.135.604	0,17
Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	1.395.000	1.493.627	0,23
Enbridge, Inc. 8.5% 15/01/2084	USD	2.090.000	2.399.422	0,37
Expand Energy Corp. 5.7% 15/01/2035	USD	1.028.000	1.066.626	0,16
Harbour Energy plc, 144A 6.327% 01/04/2035	USD	1.860.000	1.888.278	0,29
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	1.019.440	897.092	0,14
Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	391.000	401.489	0,06
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	2.595.000	2.640.511	0,41

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF US Dollar Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Vermilion Energy, Inc., 144A 7.25% 15/02/2033	USD	1.422.000	1.344.051	0,21
			15.893.325	**2,44**
Finanza				
AerCap Ireland Capital DAC 6.5% 31/01/2056	USD	1.450.000	1.501.768	0,23
Ally Financial, Inc. 4.7% Perpetual	USD	555.000	549.818	0,08
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.375% 30/05/2030	USD	250.000	257.194	0,04
Banco del Estado de Chile, Reg. S 7.95% Perpetual	USD	200.000	212.585	0,03
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6.25% 09/07/2054	USD	200.000	208.156	0,03
Bank of America Corp. 5.518% 25/10/2035	USD	7.803.000	8.012.231	1,23
Bank of America Corp. 3.846% 08/03/2037	USD	2.552.000	2.407.826	0,37
Belrose Funding Trust II, 144A 6.792% 15/05/2055	USD	3.666.000	3.834.547	0,59
Celina Independent School District 5.25% 15/02/2055	USD	3.000.000	3.178.198	0,49
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	890.000	879.566	0,13
Citigroup, Inc. 5.827% 13/02/2035	USD	1.388.000	1.445.801	0,22
Citigroup, Inc. 6.02% 24/01/2036	USD	3.164.000	3.325.365	0,51
Citigroup, Inc. 5.411% 19/09/2039	USD	1.921.000	1.938.913	0,30
City of New York 5% 01/08/2053	USD	530.000	545.644	0,08
Comal Independent School District 5% 01/02/2050	USD	490.000	513.732	0,08
Commonwealth of Massachusetts Transportation Fund Revenue 5% 01/06/2055	USD	11.400.000	11.913.417	1,83
Crowley Independent School District 5.25% 01/02/2050	USD	670.000	713.870	0,11
Crowley Independent School District 5.25% 01/02/2056	USD	1.740.000	1.841.686	0,28
Deutsche Bank AG 4.469% 10/12/2031	USD	1.969.000	1.965.916	0,30
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.95% 15/03/2037	USD	310.000	333.157	0,05
Eagle Funding Luxco SARL, 144A 5.5% 17/08/2030	USD	3.984.000	4.061.648	0,62
Eagle Funding Luxco SARL, Reg. S 5.5% 17/08/2030	USD	690.000	703.448	0,11
Eagle Mountain & Saginaw Independent School District 5% 15/08/2055	USD	805.000	838.677	0,13
El Salvador Government Bond, Reg. S 9.25% 17/04/2030	USD	210.000	229.219	0,04
Equitable Financial Life Global Funding, 144A 5% 27/03/2030	USD	3.490.000	3.574.948	0,55
FHLMC REMICS, Series 5503 'FA' 5.074% 25/02/2055	USD	3.361.155	3.383.474	0,52
FHLMC REMICS, Series 5542 'FL' 5.124% 25/05/2055	USD	5.088.945	5.125.416	0,79
FHLMC REMICS, Series 5500 'FW' 5.074% 25/10/2054	USD	1.649.609	1.656.380	0,25
Florida Housing Finance Corp. 6.25% 01/01/2055	USD	435.000	455.607	0,07
FNMA, IO '31', Series 413 3.5% 25/07/2027	USD	14.654	202	–
FNMA, IO '49', Series 413 4% 25/07/2027	USD	16.896	200	–
FNMA, IO '63', Series 413 4.5% 25/07/2027	USD	2.872	29	–
FNMA, Series 2024-87 'FB' 4.974% 25/12/2054	USD	4.199.608	4.213.873	0,65
FNMA, IO 'IL', Series 2012-134 3.5% 25/12/2032	USD	297.225	24.474	–
Ford Motor Credit Co. LLC 6.054% 05/11/2031	USD	326.000	334.815	0,05
General Motors Financial Co., Inc. 5.625% 04/04/2032	USD	868.000	905.848	0,14
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	548.000	543.916	0,08
GNMA, Series 2025-1 'FV' 5.018% 20/01/2055	USD	795.913	799.064	0,12

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF US Dollar Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
GNMA, Series 2025-1 'NF' 5.018% 20/01/2055	USD	3.365.403	3.382.833	0,52
GNMA MA8347 4.5% 20/10/2052	USD	9.768.278	9.603.929	1,47
GNMA MA8492 6% 20/12/2052	USD	2.036.562	2.093.081	0,32
GNMA MA8879 5.5% 20/05/2053	USD	1.580.241	1.607.851	0,25
GNMA MA8949 6% 20/06/2053	USD	3.340.945	3.425.578	0,52
GNMA MB0147 5.5% 20/01/2055	USD	4.249.124	4.297.868	0,66
GNMA MB0307 5% 20/04/2055	USD	3.895.132	3.893.509	0,60
GNMA MB0555 5% 20/08/2055	USD	3.188.456	3.187.567	0,49
Golden State Tobacco Securitization Corp. 2.746% 01/06/2034	USD	5.000.000	4.456.870	0,68
Guatemala Government Bond, Reg. S 6.25% 15/08/2036	USD	200.000	209.280	0,03
Hays Consolidated Independent School District 5.25% 15/02/2050	USD	1.490.000	1.587.883	0,24
Hays Consolidated Independent School District 5.25% 15/02/2055	USD	1.960.000	2.071.905	0,32
Illinois Housing Development Authority 6% 01/04/2054	USD	2.270.000	2.354.060	0,36
Illinois Housing Development Authority 6.25% 01/10/2054	USD	2.450.000	2.570.135	0,39
Illinois Housing Development Authority 6.25% 01/10/2055	USD	1.320.000	1.392.725	0,21
Illinois Housing Development Authority 6.25% 01/04/2056	USD	1.915.000	2.034.103	0,31
Illinois Housing Development Authority (2024F) 6.25% 01/10/2054	USD	3.660.000	3.842.501	0,59
Indiana Housing & Community Development Authority 6.25% 01/01/2054	USD	340.000	356.672	0,05
Indiana Housing & Community Development Authority 6% 01/07/2054	USD	250.000	261.176	0,04
Indiana Housing & Community Development Authority 6.25% 01/07/2054	USD	650.000	680.642	0,10
Indiana Housing & Community Development Authority 6% 01/07/2055	USD	385.000	403.177	0,06
Iowa Finance Authority 6.25% 01/07/2054	USD	860.000	902.415	0,14
Iowa Finance Authority 6.25% 01/07/2055	USD	265.000	279.926	0,04
Iowa Finance Authority (2024 B) 6.25% 01/07/2054	USD	390.000	409.804	0,06
Iowa Finance Authority (2024D) 6.25% 01/07/2054	USD	1.010.000	1.057.665	0,16
JPMorgan Chase & Co. 5.576% 23/07/2036	USD	849.000	880.584	0,13
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 4.412% 28/10/2030	USD	200.000	199.005	0,03
Kentucky Housing Corp. 6.25% 01/07/2055	USD	100.000	106.287	0,02
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	1.000.000	669.114	0,10
Lincoln Financial Global Funding, 144A 5.3% 13/01/2030	USD	1.576.000	1.633.780	0,25
Mexico Government Bond 6.875% 13/05/2037	USD	400.000	427.800	0,07
Minnesota Housing Finance Agency 6% 01/01/2054	USD	340.000	352.739	0,05
MMH Master LLC, 144A 6.375% 01/02/2034	USD	353.000	369.020	0,06
Morgan Stanley Private Bank NA 4.466% 06/07/2028	USD	504.000	507.545	0,08
Nebraska Investment Finance Authority 6.25% 01/09/2047	USD	735.000	769.988	0,12
Nebraska Investment Finance Authority 6.25% 01/09/2049	USD	180.000	188.370	0,03
Nevada Housing Division 6.25% 01/10/2055	USD	100.000	106.975	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF US Dollar Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Nevada Housing Division (2025B) 6.25% 01/10/2055	USD	340.000	361.068	0,06
Nevada Housing Division (REV) 6.25% 01/10/2055	USD	970.000	1.030.309	0,16
New York State Dormitory Authority 5% 15/03/2051	USD	1.885.000	1.948.135	0,30
Northside Independent School District 5% 15/08/2055	USD	560.000	586.481	0,09
Ohio Housing Finance Agency 6.5% 01/03/2056	USD	495.000	535.512	0,08
Oklahoma Development Finance Authority 3.877% 01/05/2037	USD	1.143.995	1.126.213	0,17
Peace River Manasota Regional Water Supply Authority 5.5% 01/10/2055	USD	1.545.000	1.660.693	0,25
Peachtree Corners Funding Trust II, 144A 6.012% 15/05/2035	USD	3.187.000	3.372.286	0,52
Peru Government Bond 5.875% 08/08/2054	USD	543.000	538.900	0,08
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.5% 01/12/2030	USD	200.000	200.211	0,03
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5% 01/12/2035	USD	200.000	201.013	0,03
PNC Bank NA 4.429% 21/07/2028	USD	504.000	507.537	0,08
Poland Government Bond 5.375% 12/02/2035	USD	680.000	706.194	0,11
Princeton Independent School District 5.25% 15/02/2055	USD	5.635.000	5.995.791	0,92
Principal Life Global Funding II, 144A 4.25% 18/08/2028	USD	253.000	254.295	0,04
Province of Santa Fe, Reg. S 8.1% 11/12/2034	USD	180.000	177.093	0,03
Spring Independent School District 5.25% 15/08/2055	USD	5.735.000	6.113.801	0,94
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 4.95% 15/09/2028	USD	200.000	202.831	0,03
Terrell Independent School District 5.25% 01/08/2055	USD	490.000	520.690	0,08
Texas Department of Housing & Community Affairs 6.25% 01/09/2053	USD	3.390.000	3.557.158	0,55
Texas Department of Housing & Community Affairs 6% 01/01/2054	USD	1.065.000	1.108.864	0,17
Texas Department of Housing & Community Affairs (MTG) 6% 01/01/2054	USD	2.595.000	2.704.544	0,41
Towd Point Mortgage Trust, Series 2017-4 'A1', 144A 2.75% 25/06/2057	USD	230.934	227.015	0,03
Truist Bank 4.671% 20/05/2027	USD	250.000	250.461	0,04
Turkiye Government Bond 39.561% 17/05/2028	TRY	4.160.000	96.871	0,01
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 7.75% 10/09/2035	USD	200.000	210.126	0,03
UMBS CB1680 3% 01/09/2051	USD	1.398.672	1.258.757	0,19
UMBS CB2400 2.5% 01/12/2051	USD	2.643.386	2.252.512	0,35
UMBS CB2635 2.5% 01/01/2052	USD	2.556.599	2.193.965	0,34
UMBS CB4809 4% 01/10/2052	USD	6.335.432	6.024.593	0,92
UMBS CB9444 6% 01/11/2054	USD	458.361	471.700	0,07
UMBS FA1451 6% 01/10/2054	USD	2.573.528	2.648.559	0,41
UMBS FA1645 5.5% 01/05/2055	USD	7.750.860	7.881.571	1,21
UMBS FA2697 4.5% 01/04/2054	USD	5.100.660	5.006.653	0,77
UMBS FS2637 2.5% 01/05/2052	USD	5.399.093	4.637.742	0,71
UMBS MA4548 2.5% 01/02/2052	USD	9.744.510	8.320.085	1,27
UMBS MA4578 2.5% 01/04/2052	USD	14.115.123	12.034.210	1,85
UMBS MA4653 3% 01/07/2052	USD	2.495.071	2.218.056	0,34
UMBS MA4737 5% 01/08/2052	USD	2.674.329	2.691.890	0,41
UMBS MA4785 5% 01/10/2052	USD	2.382.752	2.394.192	0,37
UMBS MA4869 5.5% 01/01/2053	USD	3.533.921	3.600.595	0,55
UMBS MA5471 6% 01/09/2054	USD	132.413	135.998	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF US Dollar Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
UMBS MA5497 5.5% 01/10/2054	USD	6.804.352	6.907.945	1,06
UMBS MA5498 6% 01/10/2054	USD	160.692	165.054	0,03
UMBS MA5552 5% 01/12/2054	USD	2.138.458	2.136.820	0,33
UMBS RJ4034 6% 01/04/2055	USD	2.729.964	2.809.030	0,43
UMBS RQ0048 5% 01/09/2055	USD	5.555.209	5.551.101	0,85
UMBS SD0662 3% 01/07/2051	USD	4.533.977	4.077.233	0,62
UMBS SD0670 3% 01/09/2051	USD	18.858.323	17.025.443	2,62
UMBS SD8206 3% 01/04/2052	USD	481.654	427.715	0,07
UMBS SD8246 5% 01/09/2052	USD	1.299.270	1.305.508	0,20
UMBS SD8289 5.5% 01/01/2053	USD	3.621.186	3.689.135	0,57
UMBS SL1725 6% 01/06/2055	USD	2.597.757	2.703.526	0,41
UniCredit SpA, 144A 1.982% 03/06/2027	USD	350.000	346.869	0,05
US Treasury Bill 0% 20/01/2026	USD	1.800	1.797	–
US Treasury Bill 0% 05/02/2026	USD	560.000	558.135	0,09
US Treasury Bill 0% 24/03/2026	USD	18.581.000	18.433.934	2,83
US Treasury Bill 0% 18/06/2026	USD	5.534.000	5.444.180	0,83
UWM Holdings LLC, 144A 6.25% 15/03/2031	USD	1.146.000	1.147.116	0,18
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	1.793.000	1.789.354	0,27
Wells Fargo & Co. 2.393% 02/06/2028	USD	500.000	488.741	0,07
			307.978.796	**47,20**
Sanità				
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 7.375% 15/03/2033	USD	366.000	369.674	0,06
Adventist Health System 5.757% 01/12/2034	USD	1.385.000	1.433.884	0,22
Community Health Systems, Inc., 144A 4.75% 15/02/2031	USD	1.809.000	1.612.125	0,25
CVS Health Corp. 6.75% 10/12/2054	USD	507.000	530.752	0,08
EMD Finance LLC, 144A 4.125% 15/08/2028	USD	380.000	381.546	0,06
EMD Finance LLC, 144A 5% 15/10/2035	USD	2.383.000	2.400.493	0,36
LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	820.000	901.154	0,14
Orlando Health Obligated Group 5.475% 01/10/2035	USD	1.160.000	1.216.543	0,19
			8.846.171	**1,36**
Industria				
Aircastle Ltd., 144A 5.75% 01/10/2031	USD	1.036.000	1.081.713	0,17
Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	565.000	566.144	0,09
Calderys Financing LLC, 144A 11.25% 01/06/2028	USD	1.275.000	1.355.812	0,20
Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 4.3% 12/08/2027	USD	380.000	381.927	0,06
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	895.000	881.898	0,14
New Flyer Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/07/2030	USD	1.080.000	1.166.444	0,18
New Hampshire Health and Education Facilities Authority Act 5.04% 01/11/2034	USD	925.000	932.512	0,14
New Hampshire Health and Education Facilities Authority Act 5.34% 01/11/2044	USD	405.000	379.289	0,06
Synergy Infrastructure Holdings LLC, 144A 7.875% 01/12/2030	USD	139.000	144.550	0,02
Texas Transportation Finance Corp. 5.25% 01/10/2055	USD	5.720.000	6.055.206	0,92
			12.945.495	**1,98**
IT				
Ahead DB Holdings LLC, 144A 6.625% 01/05/2028	USD	1.730.000	1.743.179	0,27
Broadcom, Inc. 4.9% 15/07/2032	USD	3.590.000	3.674.582	0,55
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.625% 15/08/2033	USD	636.000	630.722	0,10
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5.9% 25/01/2030	USD	480.000	502.717	0,08
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5.875% 25/01/2034	USD	2.637.000	2.717.283	0,42
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	833.000	800.721	0,12
			10.069.204	**1,54**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF US Dollar Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Materiali				
Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/06/2031	USD	1.122.000	1.152.763	0,18
Toucan FinCo. Ltd., 144A 9.5% 15/05/2030	USD	991.000	990.759	0,15
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	1.440.000	1.476.441	0,22
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8.25% 15/07/2030	USD	729.000	782.070	0,12
			4.402.033	**0,67**
Immobiliare				
CFE Fibra E, REIT, 144A 5.875% 23/09/2040	USD	817.000	817.464	0,13
Cousins Properties LP, REIT 5.25% 15/07/2030	USD	2.373.000	2.439.732	0,37
Highwoods Realty LP, REIT 5.35% 15/01/2033	USD	1.356.000	1.361.142	0,21
			4.618.338	**0,71**
Servizi di pubblica utilità				
Comision Ejecutiva Hidroelectrica del Rio Lempa, Reg. S 8.65% 24/01/2033	USD	150.000	161.325	0,02
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6.45% 24/01/2035	USD	200.000	206.072	0,03
Enel Finance International NV, 144A 4.125% 30/09/2028	USD	267.000	266.727	0,04
Enel Finance International NV, 144A 5% 30/09/2035	USD	3.056.000	3.051.332	0,47
Enel Finance International NV, STEP, 144A 2.125% 12/07/2028	USD	5.000.000	4.756.479	0,73
			8.441.935	**1,29**
Totale obbligazioni			**411.690.297**	**63,09**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**411.690.297**	**63,09**
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Obbligazioni				
Finanza				
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025#	USD	400.000	–	–
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028#	USD	200.000	–	–
			–	–
Totale obbligazioni			–	–
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			–	–
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
Schroder ISF Securitised Credit - Class I Accumulation USD	USD	195.516	26.584.402	4,07
			26.584.402	**4,07**
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			**26.584.402**	**4,07**
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			**26.584.402**	**4,07**
Totale investimenti			**638.537.775**	**97,85**
Liquidità			**8.816.731**	**1,35**
Altre attività/(passività)			**5.243.776**	**0,80**
Totale patrimonio netto			**652.598.282**	**100,00**

Il titolo è stato valutato al valore equo.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF US Dollar Bond

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
USD	9.017.691	BRL	49.427.857	15/01/2026	UBS	20.319	–
COP	884.837.326	USD	226.881	16/01/2026	RBC	5.995	–
MXN	6.610.090	USD	356.916	16/01/2026	Goldman Sachs	10.436	–
MXN	91.837.526	USD	4.941.631	16/01/2026	HSBC	162.186	0,03
TRY	7.814.490	USD	178.387	20/01/2026	State Street	1.393	–
COP	424.640.000	USD	110.252	06/02/2026	Citibank	230	–
COP	424.640.000	USD	110.261	06/02/2026	Goldman Sachs	221	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**200.780**	**0,03**
Copertura delle Classi di Azioni							
AUD	808.105	USD	538.945	30/01/2026	HSBC	1.234	–
CNH	2.994.191	USD	425.711	30/01/2026	HSBC	3.959	–
EUR	623.913	USD	732.954	30/01/2026	HSBC	508	–
GBP	246.765	USD	330.183	30/01/2026	HSBC	1.779	–
SEK	88.672	USD	9.588	30/01/2026	HSBC	51	–
USD	775.702	EUR	658.667	30/01/2026	HSBC	1.383	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**8.914**	**–**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**209.694**	**0,03**
BRL	2.434.448	USD	445.274	15/01/2026	Citibank	(2.131)	–
BRL	23.427.856	USD	4.293.962	15/01/2026	UBS	(29.380)	–
USD	436.672	BRL	2.434.448	15/01/2026	Goldman Sachs	(6.471)	–
USD	222.098	COP	884.837.326	16/01/2026	Bank of America	(10.778)	–
USD	5.287.374	MXN	98.447.616	16/01/2026	Bank of America	(183.797)	(0,03)
USD	216.930	COP	849.280.000	06/02/2026	Bank of America	(4.035)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(236.592)**	**(0,03)**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	212.448.529	USD	249.817.535	30/01/2026	HSBC	(66.323)	(0,01)
GBP	17.490	USD	23.606	30/01/2026	HSBC	(77)	–
USD	809	AUD	1.216	30/01/2026	HSBC	(3)	–
USD	140.793	CNH	989.011	30/01/2026	HSBC	(1.131)	–
USD	20.563	EUR	17.500	30/01/2026	HSBC	(10)	–
USD	414	GBP	310	30/01/2026	HSBC	(2)	–
USD	22	SEK	205	30/01/2026	HSBC	–	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(67.546)**	**(0,01)**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(304.138)**	**(0,04)**
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(94.444)**	**(0,01)**

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
US 2 Year Note	31/03/2026	123	USD	25.679.133	20.305	–
US 5 Year Note	31/03/2026	453	USD	49.522.101	3.539	–
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	(37)	USD	(4.256.156)	4.918	–
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					**28.762**	**–**
US 10 Year Note	20/03/2026	195	USD	21.934.453	(37.109)	(0,01)
US Long Bond	20/03/2026	326	USD	37.673.375	(247.646)	(0,03)
US Ultra Bond	20/03/2026	39	USD	4.605.656	(53.929)	(0,01)
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					**(338.684)**	**(0,05)**
Perdite nette non realizzate su contratti su financial future - Passività					**(309.922)**	**(0,05)**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF AAA Flexible ABS*

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato GBP	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Finanza				
US Treasury Bill 0% 29/01/2026	USD	32.000.000	23.723.394	3,81
			23.723.394	**3,81**
Totale obbligazioni			**23.723.394**	**3,81**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**23.723.394**	**3,81**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Finanza				
AGL CLO 17 Ltd., Series 2022-17A 'AR', 144A 4.82% 21/01/2035	USD	2.000.000	1.484.558	0,24
AGL CLO 34 Ltd., Series 2024-34A 'A1', 144A 5.197% 22/01/2038	USD	690.000	514.049	0,08
Alba plc, Reg. S, Series 2006-2 'A3A' 4.019% 15/12/2038	GBP	2.260.774	2.223.137	0,36
Apidos CLO LV 'A1', Series 2025-55A, 144A 4.932% 20/01/2039	USD	2.600.000	1.931.688	0,31
Apidos CLO XLV Ltd., Series 2023-45A 'BR', 144A 5.538% 26/07/2038	USD	2.350.000	1.749.547	0,28
Apidos CLO XXXV 'A', Series 2021-35A, 144A 5.196% 20/04/2034	USD	3.500.000	2.604.374	0,42
Apna Park CLO DAC, Reg. S 'A', Series 1X 3.366% 15/12/2038	EUR	2.000.000	1.745.559	0,28
Aqueduct European CLO 12 DAC, Reg. S, Series 2025-12X 'A' 3.391% 25/07/2038	EUR	8.100.000	7.072.589	1,14
Aqueduct European CLO 9 DAC, Reg. S, Series 2025-9X 'B' 3.759% 15/04/2038	EUR	1.800.000	1.571.156	0,25
Aran Funding DAC, Reg. S 'A', Series 2025-1X 2.994% 24/12/2065	EUR	10.909.320	9.520.277	1,53
Arbor Realty Commercial Real Estate Ltd. 'A', Series 2021-FL4, 144A 5.215% 15/11/2036	USD	664.940	494.304	0,08
Arbor Realty Commercial Real Estate Ltd. 'A', Series 2022-FL1, 144A 5.434% 15/01/2037	USD	1.255.862	933.692	0,15
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes LLC, Series 2025-FL1 'AS', 144A 5.567% 20/01/2043	USD	10.080.000	7.509.136	1,21
Ares Direct Lending CLO LLC, Series 2024-1A 'A', 144A 5.658% 25/04/2036	USD	1.100.000	820.904	0,13
Ares European CLO XV DAC, Reg. S 'B1', Series 15X 3.709% 15/01/2036	EUR	1.300.000	1.135.466	0,18
Ares European CLO XXI DAC, Reg. S, Series 21X 'A' 3.229% 15/04/2038	EUR	8.000.000	6.979.023	1,12
Ares European CLO XXI DAC, Reg. S, Series 21X 'B' 3.709% 15/04/2038	EUR	1.000.000	870.147	0,14
Audax Senior Debt CLO LLC, Series 2024-11A 'A1', 144A 5.537% 22/07/2036	USD	2.600.000	1.933.712	0,31
Aurium CLO XI DAC, Reg. S, Series 11X 'AR' 3.264% 18/04/2038	EUR	1.200.000	1.048.426	0,17
Avoca CLO XXXII DAC, Reg. S, Series 32X 'B' 3.659% 15/04/2039	EUR	700.000	608.805	0,10
Bain Capital Credit CLO Ltd. 'A1', Series 2024-2A, 144A 5.425% 15/07/2037	USD	2.100.000	1.565.117	0,25
Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 2025-4A 'A1', 144A 5.099% 17/01/2039	USD	2.100.000	1.561.771	0,25
Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 2022-4A 'A1R', 144A 5.274% 16/10/2037	USD	11.478.750	8.555.180	1,38
Barings Euro CLO DAC, Reg. S 'B', Series 2025-1X 0% 15/08/2039	EUR	7.200.000	6.287.153	1,01
Barings Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2023-2X 'B1R' 4.004% 20/10/2038	EUR	2.300.000	2.007.459	0,32
Barings Euro Middle Market CLO DAC, Reg. S 'A2', Series 2025-1X 5.436% 20/01/2039	GBP	9.300.000	9.276.750	1,49

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF AAA Flexible ABS*

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato GBP	% del patrimonio netto
Bbam European CLO VIII DAC, Reg. S 'B', Series 8X 3.951% 26/01/2040	EUR	1.000.000	872.779	0,14
BDS LLC 'A', Series 2025-FL16, 144A 5.131% 19/07/2043	USD	9.226.000	6.866.511	1,10
BDS LLC 'ATS', Series 2022-FL11, 144A 5.531% 19/03/2039	USD	1.481.342	1.101.827	0,18
Beckett Park CLO DAC, Reg. S, Series 1X 'B' 3.962% 15/10/2038	EUR	1.900.000	1.660.152	0,27
Blackrock European CLO XIV DAC, Reg. S, Series 14X 'B1R' 3.759% 15/04/2038	EUR	900.000	786.607	0,13
Blackrock European CLO XVI DAC, Reg. S 'B', Series 16X 3.96% 15/01/2039	EUR	1.200.000	1.047.335	0,17
BlackRock Maroon Bells CLO XI LLC, Series 2022-1A 'AR', 144A 5.505% 15/01/2038	USD	6.000.000	4.473.459	0,72
Blackrock Shasta CLO XIV LLC, Series 2024-2A 'A1', 144A 5.575% 15/07/2036	USD	2.800.000	2.086.605	0,34
Bravo Residential Funding Trust, STEP 'A1A', Series 2025-CES1, 144A 5.703% 25/02/2055	USD	12.618.859	9.473.608	1,52
BRAVO Residential Funding Trust 'A1', Series 2025-HE1, 144A 5.224% 25/09/2072	USD	9.222.401	6.870.834	1,10
BRAVO Residential Funding Trust, STEP, Series 2024-CES1 'A1A', 144A 6.377% 25/04/2054	USD	3.560.692	2.682.463	0,43
BRAVO Residential Funding Trust, STEP, Series 2024-CES2 'A1A', 144A 5.549% 25/09/2054	USD	1.566.669	1.171.789	0,19
BRAVO Residential Funding Trust, STEP, Series 2024-CES1 'A2', 144A 6.562% 25/04/2054	USD	2.700.000	2.032.002	0,33
Cairn CLO, Reg. S 'A', Series 2024-19X 3.309% 15/04/2039	EUR	5.800.000	5.074.482	0,82
Cairn CLO, Reg. S 'B1', Series 2024-19X 4.009% 15/04/2039	EUR	1.200.000	1.048.409	0,17
Cairn CLO XIII DAC, Reg. S 'A', Series 2021-13X 2.804% 20/10/2033	EUR	1.000.000	870.730	0,14
Carlyle Euro CLO DAC 'A1R', Series 2019-1A, 144A 2.85% 15/03/2032	EUR	1.297.212	1.131.527	0,18
Carlyle Euro CLO DAC, Reg. S 'A2', Series 2025-3X 0% 15/01/2040	EUR	1.000.000	873.216	0,14
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2014-1X 'A1RR' 3.219% 15/04/2038	EUR	1.350.000	1.176.611	0,19
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2016-2X 'A1RR' 2.839% 15/04/2034	EUR	934.423	814.931	0,13
CarVal CLO XI C Ltd. 'A1', Series 2024-3A, 144A 5.274% 20/10/2037	USD	1.070.000	797.605	0,13
Cbam Ltd., Series 2018-7A 'A', 144A 5.246% 20/07/2031	USD	763.226	567.627	0,09
Chase Home Lending Mortgage Trust, Series 2024-10 'A11', 144A 5.124% 25/10/2055	USD	3.131.337	2.324.936	0,37
Chase Home Lending Mortgage Trust, Series 2024-11 'A11', 144A 5.124% 25/11/2055	USD	3.050.559	2.264.774	0,36
Chase Home Lending Mortgage Trust, Series 2025-1 'A11', 144A 5.074% 25/11/2055	USD	1.216.212	901.220	0,14
Chase Home Lending Mortgage Trust, Series 2025-2 'A11', 144A 5.074% 25/12/2055	USD	1.447.703	1.072.776	0,17
Chase Home Lending Mortgage Trust 'A11', Series 2025-3, 144A 5.174% 25/02/2056	USD	824.823	614.015	0,10
Chase Home Lending Mortgage Trust 'A11', Series 2025-7, 144A 5.274% 25/05/2056	USD	3.806.746	2.838.647	0,46

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF AAA Flexible ABS*

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato GBP	% del patrimonio netto
Chase Home Lending Mortgage Trust 'A11', Series 2025-9, 144A 5.174% 25/06/2056	USD	4.490.186	3.338.301	0,54
Chase Home Lending Mortgage Trust, Series 2025-8 'A4', 144A 6% 25/06/2056	USD	1.457.123	1.098.580	0,18
CIFC European Funding CLO III DAC 'A', Series 3A, 144A 3.059% 15/01/2034	EUR	800.000	699.060	0,11
CIFC European Funding VII DAC, Reg. S, Series 7X 'B' 4.025% 15/07/2039	EUR	2.600.000	2.271.659	0,37
CIFC Funding 2017-IV Ltd. 'A1R', Series 2017-4A, 144A 5.077% 24/10/2030	USD	592.953	440.939	0,07
Contego CLO VII DAC, Reg. S, Series 7X 'B1R' 3.988% 23/01/2038	EUR	800.000	699.147	0,11
CVC Cordatus Loan Fund III DAC, Reg. S 'AR3', Series 3X 3.259% 26/05/2038	EUR	1.880.000	1.642.238	0,26
CVC Cordatus Loan Fund III DAC, Reg. S, Series 3X 'B1R3' 3.709% 26/05/2038	EUR	2.000.000	1.723.752	0,28
CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC, Reg. S, Series 8X 'A1RR' 2.859% 15/07/2034	EUR	8.110.000	7.067.963	1,14
CVC Cordatus Loan Fund X DAC, Reg. S 'AR', Series 10X 3.335% 26/01/2038	EUR	1.500.000	1.311.718	0,21
CVC Cordatus Loan Fund XVIII DAC, Reg. S 'B1R', Series 18X 3.784% 29/07/2034	EUR	2.000.000	1.745.344	0,28
CVC Cordatus Loan Fund XXXIV DAC, Reg. S, Series 34X 'B' 3.704% 20/04/2038	EUR	940.000	819.241	0,13
CVC Cordatus Loan Fund XXXVII DAC, Reg. S 'B', Series 37X 3.902% 15/01/2040	EUR	1.100.000	960.057	0,15
Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, Series 2007-1 'A' 3.999% 15/06/2044	GBP	849.785	847.244	0,14
Eurosail-UK plc, Reg. S, Series 2007-4X 'A3' 4.799% 13/06/2045	GBP	541.042	540.200	0,09
FHLMC Pool RQ0084 5% 01/01/2056	USD	8.300.000	6.165.796	0,99
FIGRE Trust, Series 2024-HE2 'A', 144A 6.38% 25/05/2054	USD	7.723.215	5.894.747	0,95
FIGRE Trust, Series 2024-HE3 'A', 144A 5.937% 25/07/2054	USD	8.607.378	6.515.468	1,05
FIGRE Trust, Series 2024-HE4 'A', 144A 5.056% 25/09/2054	USD	3.949.945	2.954.966	0,48
FIGRE Trust, Series 2024-HE6 'A', 144A 5.724% 25/12/2054	USD	753.595	565.296	0,09
FIGRE Trust, Series 2025-HE5 'A', 144A 5.285% 25/08/2055	USD	2.937.830	2.195.226	0,35
FIGRE Trust 'A', Series 2025-HE7, 144A 5.15% 25/11/2055	USD	2.937.343	2.184.093	0,35
FIGRE Trust, Series 2025-PF1 'A', 144A 5.758% 25/06/2055	USD	3.483.370	2.630.360	0,42
FIGRE Trust 'A1', Series 2024-SL1, 144A 5.748% 25/07/2053	USD	3.442.622	2.604.391	0,42
FIGRE Trust 'B', Series 2025-HE6, 144A 5.144% 25/09/2055	USD	2.559.154	1.897.174	0,30
Flatiron RR CLO 30 Ltd. 'A1', Series 2025-30A, 144A 5.065% 15/04/2038	USD	8.400.000	6.248.798	1,00
GNMA 787704 5% 20/11/2054	USD	9.625.441	7.198.951	1,16
GNMA 787981 5.5% 20/05/2055	USD	2.423.489	1.840.564	0,30
GNMA 788099 5.5% 20/08/2055	USD	9.024.063	6.846.892	1,10
GNMA MB0484 5% 20/07/2055	USD	7.915.722	5.881.435	0,95
GoldenTree Loan Management US CLO 16 Ltd., Series 2022-16A 'ARR', 144A 5.004% 20/01/2038	USD	1.650.000	1.227.070	0,20
GoldenTree Loan Management US CLO 24 Ltd., Series 2025-24A 'A', 144A 5.034% 20/10/2038	USD	6.000.000	4.451.221	0,72
Goldentree Loan Management US Clo 8 Ltd. 'ARR', Series 2020-8A, 144A 5.034% 20/10/2034	USD	3.000.000	2.232.385	0,36

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF AAA Flexible ABS*

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato GBP	% del patrimonio netto
Golub Capital Partners CLO 67M, Series 2023-67A 'A1', 144A 6.365% 09/05/2036	USD	1.200.000	899.402	0,14
Golub Capital Partners CLO 71 M 'A', Series 2024-71A, 144A 5.815% 09/02/2037	USD	2.226.000	1.656.477	0,27
Golub Capital Partners CLO 77 B Ltd. 'A1', Series 2024-77A, 144A 5.108% 25/01/2038	USD	10.000.000	7.443.723	1,20
Golub Capital Partners CLO 78M, Series 2025-78A 'A1', 144A 5.25% 21/04/2039	USD	3.650.000	2.714.457	0,44
Golub Capital Partners Short Duration, Series 2022-1A 'BR', 144A 5.858% 25/07/2033	USD	3.480.000	2.595.711	0,42
GS Mortga-ge-Backed Securities Trust 'A1', Series 2025-HE2, 144A 5.424% 25/12/2065	USD	2.654.465	1.981.773	0,32
Harvest CLO XXII DAC, Reg. S 'AR', Series 22X 2.859% 15/01/2032	EUR	786.108	686.117	0,11
Henley CLO Xi DAC, Reg. S, Series 11X 'A' 3.265% 25/04/2039	EUR	8.700.000	7.581.889	1,22
Hlend CLO LLC, Series 2025-3A 'A', 144A 5.284% 20/01/2037	USD	2.800.000	2.081.287	0,33
HPS Loan Management Ltd. 'AR', Series 2023-17A, 144A 5.13% 23/04/2038	USD	1.000.000	744.221	0,12
IDOL Trust, Series 2023-1 'A' 4.657% 17/11/2053	AUD	2.344.952	1.172.169	0,19
Invesco Euro CLO IX DAC, Reg. S 'AR', Series 9X 3.384% 20/07/2038	EUR	4.000.000	3.499.156	0,56
Ivy Hill Middle Market Credit Fund VII Ltd., Series 7A 'AR3', 144A 5.505% 15/10/2036	USD	6.500.000	4.844.921	0,78
Ivy Hill Middle Market Credit Fund XX Ltd. 'A1R', Series 20A, 144A 5.534% 19/07/2037	USD	9.000.000	6.713.413	1,08
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2024-HE3 'A1', 144A 5.118% 25/02/2055	USD	3.230.406	2.401.244	0,39
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-CES1 'A1', 144A 5.666% 25/05/2055	USD	1.307.212	980.515	0,16
J.P. Morgan Mortgage Trust 'A1', Series 2025-CES2, 144A 5.592% 25/06/2055	USD	4.986.531	3.737.190	0,60
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-HE1 'A1', 144A 5.068% 20/07/2055	USD	794.061	589.833	0,09
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-HE2 'A1', 144A 5.158% 20/11/2055	USD	3.750.837	2.792.346	0,45
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-2 'A11', 144A 5.124% 25/07/2055	USD	1.305.775	970.575	0,16
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2024-HE3 'M1', 144A 5.568% 25/02/2055	USD	2.310.000	1.724.176	0,28
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2023-HE3 'A1', 144A 5.518% 20/05/2054	USD	1.191.416	888.498	0,14
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2024-HE1 'A1', 144A 5.418% 25/08/2054	USD	2.758.452	2.054.130	0,33
JP Morgan Mortgage Trust, STEP, Series 2024-CES1 'A1A', 144A 5.919% 25/06/2054	USD	3.520.405	2.637.768	0,42
JP Morgan Mortgage Trust 'M1', Series 2025-HE1, 144A 5.318% 20/07/2055	USD	2.160.000	1.607.010	0,26
Jubilee CLO DAC, Reg. S 'A1R', Series 2017-19X 3.305% 25/04/2038	EUR	6.200.000	5.400.934	0,87
Kinbane DAC, Reg. S, Series 2024-RPL1X 'A' 3.394% 26/01/2065	EUR	1.423.155	1.248.474	0,20

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF AAA Flexible ABS*

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato GBP	% del patrimonio netto
Kinbane DAC, Reg. S, Series 2024-RPL2X 'A' 3.003% 24/01/2063	EUR	2.035.775	1.778.071	0,29
Kinbane DAC, Reg. S, Series 2025-RPL1X 'A' 3.003% 24/06/2078	EUR	7.538.398	6.583.305	1,06
Kinbane DAC, Reg. S 'A', Series 2025-RPL2X 3.003% 24/08/2075	EUR	2.131.915	1.862.206	0,30
Liberty, Series 2024-1A 'A' 4.748% 25/05/2032	AUD	1.193.258	594.658	0,10
Light Trust, Series 2024-1 'A' 4.617% 18/05/2056	AUD	8.661.367	4.320.297	0,69
Lion Trust, Series 2024-1 'A1A' 4.547% 19/05/2055	AUD	12.540.853	6.251.276	1,00
Madison Park Funding LXV Ltd., Series 2025-65A 'A1', 144A 5.621% 16/07/2038	USD	1.000.000	745.412	0,12
Merrion Square Residential DAC, Reg. S, Series 2023-1X 'A' 2.903% 24/10/2064	EUR	4.953.038	4.323.385	0,70
Merrion Square Residential DAC, Reg. S, Series 2024-1X 'A' 3.003% 24/03/2081	EUR	2.889.210	2.523.948	0,41
MF1 LLC 'A', Series 2024-FL14, 144A 5.468% 19/03/2039	USD	3.165.000	2.361.157	0,38
MF1 LLC 'AS', Series 2024-FL14, 144A 5.971% 19/03/2039	USD	565.000	420.949	0,07
MF1 Ltd., Series 2022-FL8 'A', 144A 5.081% 19/02/2037	USD	3.775.758	2.806.344	0,45
National RMBS Trust, Series 2024-1 'A1' 4.508% 20/12/2055	AUD	3.725.079	1.856.722	0,30
National RMBS Trust 'A1G', Series 2018-1 4.398% 24/08/2049	AUD	612.972	304.984	0,05
Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 7 DAC 'B', Series 2025-7A, 144A 3.806% 18/10/2038	EUR	4.000.000	3.495.604	0,56
Newgate Funding plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A3' 4.015% 01/12/2050	GBP	550.875	541.968	0,09
Newgate Funding plc, Reg. S, Series 2006-2 'A3A' 4.05% 01/12/2050	GBP	1.068.576	1.065.091	0,17
OCP Euro CLO DAC, Reg. S 'A1', Series 2025-14X 3.338% 26/10/2038	EUR	4.800.000	4.211.108	0,68
OCP Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2020-4X 'BRR' 4.02% 20/10/2039	EUR	3.500.000	3.057.727	0,49
Olympus Trust, Series 2025-1 'A1S' 4.303% 10/10/2056	AUD	332.080	164.989	0,03
Palmer Square European CLO DAC, Reg. S 'A', Series 2025-2X 3.376% 15/07/2038	EUR	2.700.000	2.364.191	0,38
Paragon Mortgages No. 12 plc, Reg. S, Series 12X 'A1' 4.1% 15/11/2038	GBP	892.878	886.339	0,14
Peace Park CLO Ltd. 'AR', Series 2021-1A, 144A 5.134% 20/10/2038	USD	5.700.000	4.242.257	0,68
Progress Trust, Series 2023-2 'A' 4.702% 12/07/2054	AUD	1.316.877	658.698	0,11
Progress Trust, Series 2024-2 'A' 4.602% 12/08/2055	AUD	1.669.517	833.146	0,13
Providus CLO IV DAC, Reg. S 'AR', Series 4X 2.824% 20/04/2034	EUR	1.340.000	1.170.113	0,19
Prpm Fundido DAC, Reg. S, Series 2025-1X 'A' 3.072% 29/04/2075	EUR	6.316.318	5.481.042	0,88
PRPM Fundido DAC, Reg. S 'A', Series 2025-2X 3.038% 29/01/2075	EUR	2.187.000	1.894.397	0,30
PRPM LLC, STEP, Series 2024-RCF5 'A1', 144A 4% 25/08/2054	USD	5.394.799	3.965.749	0,64
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2025-RCF1, 144A 4.5% 25/02/2055	USD	1.520.931	1.125.518	0,18
PUMA 'A', Series 2021-2 4.098% 18/01/2053	AUD	1.388.865	688.689	0,11
Ravensdale Park CLO DAC, Reg. S, Series 1X 'A' 3.235% 25/04/2038	EUR	7.100.000	6.202.205	1,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF AAA Flexible ABS*

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato GBP	% del patrimonio netto
RCKT Mortgage Trust, STEP, Series 2025-CES2 'A1A', 144A 5.503% 25/02/2055	USD	3.254.965	2.444.321	0,39
Ringsend Park CLO DAC, Reg. S, Series 1X 'B' 3.914% 15/08/2038	EUR	2.000.000	1.753.394	0,28
RR 19 Ltd., Series 2021-19A 'A1R', 144A 5.085% 15/04/2040	USD	1.000.000	742.598	0,12
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, Series 2024-FIG5 'A', 144A 6.255% 25/04/2054	USD	4.970.575	3.805.409	0,61
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, Series 2024-CES1 'A1', 144A 6.306% 25/03/2054	USD	2.143.721	1.613.365	0,26
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, Series 2024-CES1 'A2', 144A 6.572% 25/03/2054	USD	1.926.000	1.478.000	0,24
Shamrock Residential DAC, Reg. S, Series 2024-1X 'A' 3.003% 24/12/2078	EUR	15.636.406	13.657.898	2,19
St. Paul's CLO VIII DAC, Reg. S 'AN', Series 8X 2.776% 17/07/2030	EUR	722.000	630.185	0,10
Stannaway Park CLO DAC, Reg. S 'B', Series 1X 3.944% 23/01/2038	EUR	5.900.000	5.149.398	0,83
Torres Residential DAC, Reg. S, Series 1 'A' 2.725% 28/07/2061	EUR	16.560.000	14.340.157	2,30
Towd Point Mortgage Funding 3 plc, Reg. S, Series 2023-V3 'A1' 5.14% 20/02/2054	GBP	2.245.292	2.252.208	0,36
Towd Point Mortgage Trust, STEP, Series 2024-CES4 'A1', 144A 5.122% 25/09/2064	USD	4.116.601	3.064.189	0,49
Towd Point Mortgage Trust, STEP 'A2', Series 2024-CES4, 144A 5.173% 25/09/2064	USD	2.700.000	1.999.651	0,32
Trinitas Euro CLO IX DAC, Reg. S 'A', Series 9X 3.304% 15/05/2039	EUR	2.600.000	2.271.128	0,37
Trinitas Euro CLO VIII DAC, Reg. S, Series 8X 'B' 3.909% 15/01/2038	EUR	1.200.000	1.048.742	0,17
Trinitas Euro CLO X DAC, Reg. S 'A', Series 10X 3.438% 15/11/2038	EUR	6.000.000	5.248.270	0,84
UMBS BV6402 5.5% 01/11/2055	USD	10.000.000	7.544.946	1,21
UMBS CB5897 5% 01/03/2053	USD	2.928.032	2.184.718	0,35
UMBS FS8456 5.5% 01/07/2054	USD	10.910.617	8.301.232	1,33
UMBS QZ8415 5.5% 01/11/2055	USD	12.004.877	9.064.460	1,46
UMBS SD3785 5% 01/08/2053	USD	2.417.254	1.802.107	0,29
UMBS SD5815 6% 01/06/2054	USD	8.265.644	6.465.036	1,04
UMBS SL0212 5% 01/11/2054	USD	9.206.755	6.884.582	1,11
US Treasury Bill 0% 03/02/2026	USD	75.000.000	55.576.200	8,92
US Treasury Bill 0% 10/02/2026	USD	30.000.000	22.214.519	3,56
US Treasury Bill 0% 24/02/2026	USD	15.500.000	11.461.961	1,84
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	500.000	371.267	0,06
US Treasury Bill 0% 20/01/2026	USD	7.500.000	5.565.104	0,89
Voya CLO Ltd. 'A1R2', Series 2022-3A, 144A 5.014% 20/10/2036	USD	800.000	594.260	0,10
Voya Euro CLO VIII DAC, Reg. S 'A', Series 8X 3.289% 15/01/2039	EUR	6.000.000	5.232.501	0,84
WST Trust, Reg. S, Series 2024-1 'A' 4.608% 21/08/2055	AUD	3.725.511	1.861.472	0,30
			597.293.964	**96,02**
Industria				
BlackRock Shasta CLO XIII LLC, Series 2024-1A 'A1', 144A 5.755% 15/07/2036	USD	740.000	551.837	0,09
CIFC European Funding CLO I DAC, Reg. S 'B1R', Series 1X 3.709% 15/07/2032	EUR	1.490.000	1.304.349	0,21
			1.856.186	**0,30**
Totale obbligazioni			**599.150.150**	**96,32**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF AAA Flexible ABS*

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato GBP	% del patrimonio netto
Contratti "To Be Announced"				
Finanza				
GNMA 5% 15/01/2053	USD	44.271.213	32.867.500	5,29
GNMA 4.5% 15/01/2054	USD	18.000.000	13.056.147	2,10
UMBS 4.5% 25/01/2053	USD	42.500.000	30.883.815	4,96
UMBS 5% 25/01/2053	USD	42.000.000	31.185.048	5,01
			107.992.510	**17,36**
Totale contratti "To Be Announced"			**107.992.510**	**17,36**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**707.142.660**	**113,68**
Totale investimenti			**730.866.054**	**117,49**
Liquidità			**6.584.779**	**1,06**
Altre attività/(passività)			**(115.401.332)**	**(18,55)**
Totale patrimonio netto			**622.049.501**	**100,00**

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati GBP	% del patrimonio netto
GBP	43.804	AUD	88.082	29/01/2026	BNP Paribas	36	–
GBP	416.455	EUR	476.451	29/01/2026	Goldman Sachs	118	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**154**	**–**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**154**	**–**
GBP	18.966.742	AUD	38.185.583	29/01/2026	HSBC	(7.423)	–
GBP	181.419.033	EUR	207.732.378	29/01/2026	HSBC	(103.801)	(0,02)
GBP	401.687.174	USD	543.291.262	29/01/2026	Barclays	(2.169.604)	(0,35)
GBP	2.049.180	USD	2.757.405	29/01/2026	HSBC	(543)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(2.281.371)**	**(0,37)**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(2.281.371)**	**(0,37)**
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(2.281.217)**	**(0,37)**

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale GBP	Utili/(perdite) non realizzati GBP	% del patrimonio netto
US 5 Year Note	31/03/2026	(1.555)	USD	(126.360.727)	38.744	0,01
US 10 Year Note	20/03/2026	(622)	USD	(52.007.196)	9.145	–
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					**47.889**	**0,01**
US 2 Year Note	31/03/2026	(517)	USD	(80.231.820)	(31.374)	(0,01)
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					**(31.374)**	**(0,01)**
Utili netti non realizzati su contratti su contratti su financial future - Attività					**16.515**	**–**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF All China Credit Income

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
Weibo Corp. 3.375% 08/07/2030	USD	200.000	190.078	1,14
			190.078	**1,14**
Beni di consumo voluttuari				
Alibaba Group Holding Ltd. 5.625% 26/11/2054	USD	300.000	305.501	1,83
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 8.5% 19/05/2028	USD	200.000	205.204	1,23
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5.875% 20/11/2030	EUR	100.000	115.902	0,69
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S 2.15% 14/01/2026	USD	400.000	399.816	2,39
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.75% 21/07/2028	USD	200.000	199.893	1,19
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.375% 04/12/2029	USD	200.000	198.028	1,18
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	300.000	239.256	1,43
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6.5% 15/01/2028	USD	200.000	200.352	1,20
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.625% 26/08/2028	USD	250.000	249.915	1,49
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5.98% 30/01/2028	USD	200.000	201.812	1,21
			2.315.679	**13,84**
Beni di prima necessità				
China Mengniu Dairy Co. Ltd., Reg. S 2.3% 30/07/2035	CNH	1.190.000	164.371	0,98
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd., Reg. S 9.125% 24/07/2028	USD	200.000	212.808	1,27
			377.179	**2,25**
Finanza				
Al Rajhi Sukuk Ltd., Reg. S 5.651% 16/03/2036	USD	200.000	202.103	1,21
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	200.000	191.285	1,14
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 4.3% Perpetual	USD	200.000	195.562	1,17
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 4.679% 13/11/2030	USD	300.000	301.389	1,80
Dah Sing Bank Ltd., Reg. S 3% 02/11/2031	USD	400.000	394.242	2,36
Far East Horizon Ltd., Reg. S 6.625% 16/04/2027	USD	300.000	306.699	1,83
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2028	USD	400.000	406.357	2,43
Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	200.000	216.294	1,29
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	800.000	769.380	4,59
US Treasury Bill 0% 27/01/2026	USD	100.000	99.756	0,60
			3.083.067	**18,42**
Industria				
Mega Advance Investments Ltd., Reg. S 6.375% 12/05/2041	USD	500.000	553.439	3,31
			553.439	**3,31**
IT				
AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 2.625% 02/06/2026	USD	400.000	397.170	2,37
AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 3.75% 02/06/2031	USD	200.000	190.663	1,14
Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.421% 02/11/2030	USD	600.000	571.669	3,42
			1.159.502	**6,93**
Materiali				
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 7.05% 10/01/2028	USD	200.000	206.957	1,24
			206.957	**1,24**
Immobiliare				
Huafa 2024 I Co. Ltd., Reg. S 4.5% 23/12/2027	CNH	1.000.000	145.557	0,87
Huafa 2024 I Co. Ltd., Reg. S 6% Perpetual	CNH	1.800.000	264.895	1,59
Joy Delight International Ltd., Reg. S 4% 15/11/2026	CNH	1.400.000	201.121	1,20
			611.573	**3,66**
Totale obbligazioni			**8.497.474**	**50,79**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**8.497.474**	**50,79**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF All China Credit Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	300.000	296.708	1,77
			296.708	**1,77**
Beni di consumo voluttuari				
Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4.5% 27/01/2026	USD	470.000	469.643	2,81
Meituan, Reg. S 4.75% 05/11/2032	USD	200.000	198.077	1,18
Sands China Ltd., STEP 4.375% 18/06/2030	USD	800.000	790.044	4,72
Studio City Co. Ltd., Reg. S 7% 15/02/2027	USD	400.000	401.756	2,40
Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	200.000	193.259	1,16
Wynn Macau Ltd., Reg. S 6.75% 15/02/2034	USD	200.000	202.743	1,21
			2.255.522	**13,48**
Beni di prima necessità				
China Modern Dairy Holdings Ltd., Reg. S 4.875% 10/07/2030	USD	200.000	199.686	1,19
			199.686	**1,19**
Finanza				
AIA Group Ltd., Reg. S 5.4% 30/09/2054	USD	300.000	288.834	1,73
AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	500.000	497.442	2,98
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7.635% 02/07/2031	USD	400.000	444.121	2,65
HSBC Holdings plc 6.95% Perpetual	USD	200.000	208.461	1,25
Nanyang Commercial Bank Ltd., Reg. S 6% 06/08/2034	USD	250.000	258.873	1,55
Nomura Holdings, Inc. 5.043% 10/06/2036	USD	450.000	445.554	2,67
Peak RE Bvi Holding Ltd., Reg. S 5.625% Perpetual	USD	400.000	404.897	2,42
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.239% 10/11/2037	USD	200.000	200.567	1,20
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 6.75% 02/07/2035	USD	200.000	212.503	1,27
Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	300.000	311.987	1,86
			3.273.239	**19,58**
Industria				
Hikari Tsushin, Inc., Reg. S 6.13% 18/09/2035	USD	200.000	204.215	1,22
MTR Corp. CI Ltd., Reg. S 5.625% Perpetual	USD	200.000	210.925	1,26
			415.140	**2,48**
Materiali				
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 6.925% 29/11/2028	USD	200.000	207.349	1,24
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 6.5% Perpetual	USD	200.000	202.401	1,21
			409.750	**2,45**
Immobiliare				
China Overseas Finance Cayman III Ltd., Reg. S 6.375% 29/10/2043	USD	200.000	212.153	1,27
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 7.2% Perpetual	USD	200.000	207.685	1,24
			419.838	**2,51**
Servizi di pubblica utilità				
ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3.375% 12/05/2026	USD	300.000	298.591	1,78
			298.591	**1,78**
Totale obbligazioni			**7.568.474**	**45,24**
Obbligazioni convertibili				
Servizi di comunicazione				
iQIYI, Inc. 6.5% 15/03/2028	USD	200.000	201.000	1,20
			201.000	**1,20**
Totale obbligazioni convertibili			**201.000**	**1,20**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**7.769.474**	**46,44**
Totale investimenti			**16.266.948**	**97,23**
Liquidità			**282.566**	**1,69**
Altre attività/(passività)			**180.035**	**1,08**
Totale patrimonio netto			**16.729.549**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF All China Credit Income

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
CNH	1.050.000	USD	149.516	21/01/2026	Barclays	1.074	0,01
EUR	1.000	USD	1.164	21/01/2026	RBC	11	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**1.085**	**0,01**
Copertura delle Classi di Azioni							
CNH	115.465.687	USD	16.416.809	30/01/2026	HSBC	152.664	0,91
USD	157	EUR	133	30/01/2026	HSBC	–	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**152.664**	**0,91**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**153.749**	**0,92**
USD	917.066	CNH	6.500.000	21/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(15.157)	(0,10)
USD	115.659	EUR	99.000	21/01/2026	RBC	(672)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(15.829)**	**(0,10)**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	114.775	USD	134.962	30/01/2026	HSBC	(34)	–
USD	5.757	CNH	40.493	30/01/2026	HSBC	(54)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(88)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(15.917)**	**(0,10)**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**137.832**	**0,82**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Finanza				
US Treasury Bill 0% 27/01/2026	USD	19.000.000	18.953.546	1,19
US Treasury Bill 0% 29/01/2026	USD	9.500.000	9.474.790	0,60
			28.428.336	**1,79**
Totale obbligazioni			**28.428.336**	**1,79**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**28.428.336**	**1,79**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Finanza				
A10 Single Asset Commercial Mortgage Trust, Series 2021-LRMR 'D', 144A 3.614% 15/08/2037	USD	6.846.000	6.185.312	0,39
Adagio IX EUR CLO DAC, Reg. S, Series IX-X 'D' 5.3% 15/09/2034	EUR	3.800.000	4.449.991	0,28
AGL CLO 17 Ltd., Series 2022-17A 'DR', 144A 6.32% 21/01/2035	USD	1.000.000	996.230	0,06
AGL CLO 23 Ltd., Series 2022-23A 'D1R', 144A 6.334% 20/04/2038	USD	2.600.000	2.604.566	0,16
AGL CLO 25 Ltd., Series 2023-25A 'D1R', 144A 6.77% 21/07/2038	USD	1.400.000	1.357.429	0,09
AGL CLO 42 Ltd., Series 2025-42A 'A1', 144A 5.569% 22/07/2038	USD	6.750.000	6.773.477	0,43
Ajax Mortgage Loan Trust, Series 2021-G 'A', 144A 4.875% 25/06/2061	USD	1.456.391	1.455.869	0,09
Alba plc, Reg. S, Series 2006-2 'E' 4.799% 15/12/2038	GBP	1.447.875	1.790.448	0,11
Apidos CLO Lii, Series 2025-52A 'D1', 144A 6.284% 20/04/2038	USD	6.600.000	6.589.902	0,41
Apidos CLO LIII, Series 2025-53A 'D1', 144A 7.384% 20/07/2038	USD	3.000.000	3.019.556	0,19
Apidos CLO XLV Ltd., Series 2023-45A 'BR', 144A 5.538% 26/07/2038	USD	1.140.000	1.141.779	0,07
Apna Park CLO DAC, Reg. S 'D', Series 1X 4.826% 15/12/2038	EUR	2.800.000	3.287.620	0,21
Apollo Debt Solutions BDC 6.55% 15/03/2032	USD	10.000.000	10.352.899	0,65
Aqueduct European CLO 14 DAC, Reg. S, Series 2025-14X 'A' 3.422% 25/01/2039	EUR	4.500.000	5.286.350	0,33
Aqueduct European CLO 14 DAC, Reg. S, Series 2025-14X 'D' 5.022% 25/01/2039	EUR	2.000.000	2.344.598	0,15
Aqueduct European CLO 9 DAC, Reg. S, Series 2025-9X 'B' 3.759% 15/04/2038	EUR	4.800.000	5.636.469	0,35
Aqueduct European CLO 9 DAC, Reg. S, Series 2025-9X 'D' 4.809% 15/04/2038	EUR	1.400.000	1.638.549	0,10
Aqueduct European CLO DAC, Series 2019-3A 'B1R', 144A 3.564% 15/08/2034	EUR	1.760.000	2.063.309	0,13
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes LLC, Series 2025-FL1 'C', 144A 6.427% 20/01/2043	USD	10.650.000	10.646.672	0,67
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes LLC, Series 2025-FL1 'D', 144A 7.027% 20/01/2043	USD	3.900.000	3.898.782	0,25
Ares European CLO XXI DAC, Reg. S, Series 21X 'D' 4.709% 15/04/2038	EUR	2.160.000	2.538.487	0,16
Aurium CLO I DAC, Reg. S, Series 1X 'DR2' 5.415% 25/07/2038	EUR	2.300.000	2.703.027	0,17
Aurium CLO VIII DAC, Reg. S, Series 8X 'DR' 4.913% 16/10/2038	EUR	5.200.000	6.055.564	0,38
Avoca CLO XIX DAC, Series 19A 'BR', 144A 3.726% 15/04/2038	EUR	4.400.000	5.154.171	0,32
Avoca CLO XIX DAC, Reg. S, Series 19X 'BR' 3.726% 15/04/2038	EUR	1.400.000	1.639.964	0,10
Avoca CLO XXX DAC, Reg. S, Series 30X 'BR' 3.776% 15/04/2039	EUR	1.100.000	1.292.445	0,08

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Avoca CLO XXXII DAC, Reg. S, Series 32X 'B' 3.659% 15/04/2039	EUR	2.000.000	2.340.073	0,15
Avoca CLO XXXII DAC, Reg. S, Series 32X 'D' 4.809% 15/04/2039	EUR	1.800.000	2.116.336	0,13
Avoca CLO XXXIII DAC, Reg. S, Series 33X 'D' 4.886% 15/10/2038	EUR	13.000.000	15.250.069	0,96
Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 2025-1A 'A1', 144A 5.02% 23/04/2038	USD	8.175.000	8.165.321	0,51
Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 2025-4A 'A1', 144A 5.099% 17/01/2039	USD	4.200.000	4.202.100	0,26
Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 2022-4A 'A1R', 144A 5.274% 16/10/2037	USD	17.100.000	17.145.486	1,08
Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 2025-1A 'D1', 144A 6.36% 23/04/2038	USD	2.660.000	2.651.458	0,17
Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 2025-3A 'D1', 144A 7.065% 23/07/2038	USD	1.400.000	1.403.097	0,09
Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 2023-2A 'D1R', 144A 6.734% 18/07/2038	USD	13.000.000	12.999.979	0,82
Banc of America Funding Trust, Series 2014-R3 '3A2', 144A 6.545% 26/06/2035	USD	237.679	237.868	0,01
Banco Santander Totta SA 0% 27/12/2043	EUR	4.042.042	4.812.407	0,30
Banco Santander Totta SA 0% 26/06/2045	EUR	8.300.000	9.745.445	0,61
Barings Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2023-2X 'B1R' 4.004% 20/10/2038	EUR	6.000.000	7.045.132	0,44
Barings Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2023-2X 'DR' 5.404% 20/10/2038	EUR	6.000.000	7.081.019	0,45
Barings Euro Middle Market CLO DAC, Reg. S 'A2', Series 2025-1X 5.436% 20/01/2039	GBP	5.700.000	7.649.039	0,48
Bbam European CLO VIII DAC, Reg. S 'B', Series 8X 3.951% 26/01/2040	EUR	2.500.000	2.935.375	0,18
BDS LLC 'AS', Series 2025-FL16, 144A 5.331% 19/07/2043	USD	18.727.000	18.750.380	1,18
BDS LLC, Series 2025-FL14 'C', 144A 5.624% 17/10/2042	USD	2.250.000	2.252.213	0,14
Beckett Park CLO DAC, Reg. S, Series 1X 'A' 3.362% 15/10/2038	EUR	5.000.000	5.886.988	0,37
Beckett Park CLO DAC, Reg. S, Series 1X 'B' 3.962% 15/10/2038	EUR	5.700.000	6.700.207	0,42
Beckett Park CLO DAC, Reg. S, Series 1X 'D' 5.062% 15/10/2038	EUR	8.500.000	9.935.247	0,62
Bellemeade Re Ltd., Series 2022-1 'B1', 144A 9.365% 26/01/2032	USD	5.786.000	5.940.076	0,37
Bellemeade Re Ltd., Series 2023-1 'M1A', 144A 6.065% 25/10/2033	USD	523.933	525.050	0,03
Bellemeade Re Ltd., Series 2023-1 'M1C', 144A 8.715% 25/10/2033	USD	7.881.000	8.330.476	0,52
Bellemeade Re Ltd., Series 2022-2 'M2', 144A 13.115% 27/09/2032	USD	1.700.000	1.897.719	0,12
Bellemeade Re Ltd., Series 2023-1 'M2', 144A 9.515% 25/10/2033	USD	6.950.000	7.334.861	0,46
BG Beta I Ltd. 6.28% 16/07/2054	USD	8.190.000	8.416.863	0,53
BG Beta I Ltd. 7.12% 16/07/2054	USD	8.186.975	8.356.446	0,53
BG Beta I Ltd. 0% 16/07/2054	USD	8.012.534	8.013.335	0,50
BlackRock European CLO II DAC, Reg. S, Series 2X 'BRR' 3.659% 15/04/2034	EUR	1.250.000	1.470.607	0,09
Blackrock European CLO XIV DAC, Reg. S, Series 14X 'B1R' 3.759% 15/04/2038	EUR	1.800.000	2.116.446	0,13
Blackrock European CLO XVI DAC, Reg. S 'B', Series 16X 3.96% 15/01/2039	EUR	2.800.000	3.287.620	0,21
Blackstone Private Credit Fund 6% 22/11/2034	USD	10.000.000	10.112.406	0,64
BRAVO Residential Funding Trust, Series 2024-CES1 'M1', 144A 7.01% 25/04/2054	USD	3.540.000	3.576.616	0,22

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
BRAVO Residential Funding Trust, Series 2025-CES2 'M1', 144A 5.592% 26/07/2055	USD	4.000.000	4.005.951	0,25
Cairn CLO, Reg. S, Series 2024-19X 'D' 5.509% 15/04/2039	EUR	2.000.000	2.354.450	0,15
Cairn CLO XX DAC, Reg. S, Series 2025-20X 'D' 5.281% 25/01/2038	EUR	3.100.000	3.647.081	0,23
Carlyle Euro CLO DAC, Reg. S 'A2', Series 2025-3X 0% 15/01/2040	EUR	2.300.000	2.701.895	0,17
Carlyle Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2017-3X 'A2A' 3.189% 15/01/2031	EUR	1.100.000	1.292.357	0,08
Carlyle Euro CLO DAC, Reg. S 'A2R', Series 2024-1X 3.99% 15/01/2039	EUR	12.500.000	14.686.901	0,92
Carlyle Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2025-1X 'C' 5.011% 15/08/2038	EUR	9.500.000	11.134.523	0,70
Carlyle Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2025-2X 'C' 5.159% 15/07/2038	EUR	1.080.000	1.263.544	0,08
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2014-1X 'A2RR' 3.709% 15/04/2038	EUR	4.750.000	5.552.104	0,35
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2015-1X 'A2RR' 3.946% 16/01/2039	EUR	5.775.000	6.807.856	0,43
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2014-1X 'CRR' 5.509% 15/04/2038	EUR	2.100.000	2.482.674	0,16
CarVal CLO XI C Ltd., Series 2024-3A 'D1', 144A 6.884% 20/10/2037	USD	5.610.000	5.624.513	0,35
Cbam Ltd., Series 2018-7A 'A', 144A 5.246% 20/07/2031	USD	1.226.613	1.227.259	0,08
Cerberus Loan Funding XL LLC, Series 2023-1A 'A', 144A 6.305% 22/03/2035	USD	2.700.000	2.707.436	0,17
Cerberus Loan Funding XLIV LLC, Series 2023-5A 'A', 144A 6.255% 15/01/2036	USD	3.700.000	3.704.444	0,23
Cerberus Loan Funding XLVI LP, Series 2024-2A 'A', 144A 5.755% 15/07/2036	USD	2.000.000	2.005.946	0,13
CERULEAN 1 A 14.959% 20/10/2031	GBP	2.499.724	3.396.507	0,21
CERULEAN 1 Y 0% 20/10/2031	GBP	199.000	27	–
Cerulean Cos., Inc. 14.959% 20/10/2031	GBP	605.301	422.628	0,03
Churchill Middle Market CLO IV Ltd., Reg. S, Series 2019-1X 'AR' 5.79% 23/04/2036	USD	8.000.000	8.007.667	0,50
Clonkeen Park CLO DAC, Reg. S, Series 2024-1X 'A' 3.309% 15/10/2037	EUR	3.000.000	3.527.487	0,22
Contego CLO IV DAC, Reg. S 'A1RR', Series 4X 3.317% 23/10/2039	EUR	5.500.000	6.459.762	0,41
Contego CLO XIV DAC, Reg. S, Series 14X 'D' 5.114% 15/10/2037	EUR	2.400.000	2.821.055	0,18
CVC Cordatus Loan Fund VI DAC, Reg. S, Series 6X 'A1RR' 3.329% 15/10/2037	EUR	5.450.000	6.423.479	0,40
CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC, Reg. S, Series 8X 'BRR' 3.409% 15/07/2034	EUR	4.000.000	4.666.367	0,29
CVC Cordatus Loan Fund X DAC, Series 10A 'DR', 144A 5.065% 26/01/2038	EUR	7.000.000	8.205.439	0,52
CVC Cordatus Loan Fund XXV DAC, Series 25A 'BR', 144A 3.951% 20/11/2037	EUR	1.000.000	1.180.265	0,07
CVC Cordatus Loan Fund XXXIV DAC, Reg. S, Series 34X 'D' 4.704% 20/04/2038	EUR	3.000.000	3.501.547	0,22
CVC Cordatus Loan Fund XXXVII DAC, Reg. S 'B', Series 37X 3.902% 15/01/2040	EUR	2.700.000	3.170.205	0,20
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-F '2A1A' 4.005% 15/07/2036	USD	266.542	254.767	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Eagle RE Ltd., Series 2021-2 'B1', 144A 8.874% 25/04/2034	USD	17.842.000	18.376.775	1,16
Eagle RE Ltd., Series 2023-1 'B1', 144A 10.715% 26/09/2033	USD	1.830.000	1.966.063	0,12
Eagle RE Ltd., Series 2023-1 'M1A', 144A 5.865% 26/09/2033	USD	578.746	579.490	0,04
Eagle RE Ltd., Series 2023-1 'M1B', 144A 7.815% 26/09/2033	USD	14.536.000	14.925.933	0,94
Eagle RE Ltd., Series 2021-2 'M1C', 144A 7.324% 25/04/2034	USD	1.291.719	1.295.571	0,08
Eagle RE Ltd., Series 2021-2 'M2', 144A 8.124% 25/04/2034	USD	2.038.000	2.095.025	0,13
Eurosail-UK plc, Reg. S, Series 2007-4X 'A3' 4.799% 13/06/2045	GBP	552.127	741.621	0,05
FHLMC STACR REMIC Trust, Series 2022-DNA2 'M2', 144A 7.624% 25/02/2042	USD	7.819.000	8.052.200	0,51
FHLMC STACR REMIC Trust, Series 2022-DNA3 'M2', 144A 8.224% 25/04/2042	USD	8.030.000	8.363.871	0,53
FHLMC STACR REMIC Trust, Series 2022-DNA4 'M2', 144A 9.124% 25/05/2042	USD	4.521.000	4.772.986	0,30
FHLMC STACR REMIC Trust, Series 2022-DNA6 'M2', 144A 9.624% 25/09/2042	USD	8.238.000	8.875.868	0,56
FIGRE Trust, Series 2024-HE3 'A', 144A 5.937% 25/07/2054	USD	12.484.512	12.713.509	0,80
FIGRE Trust, Series 2024-HE4 'A', 144A 5.056% 25/09/2054	USD	10.120.637	10.185.641	0,64
FIGRE Trust, Series 2024-HE5 'B', 144A 5.59% 25/10/2054	USD	2.452.532	2.485.493	0,16
FIGRE Trust, Series 2024-SL1 'B1', 144A 7.419% 25/07/2053	USD	3.010.000	3.162.341	0,20
FIGRE Trust, Series 2024-HE4 'C', 144A 5.301% 25/09/2054	USD	2.633.297	2.635.681	0,17
FIGRE Trust, Series 2024-HE5 'C', 144A 5.7% 25/10/2054	USD	2.254.651	2.283.362	0,14
FIGRE Trust, Series 2024-HE6 'C', 144A 5.974% 25/12/2054	USD	1.150.266	1.161.718	0,07
FIGRE Trust, Series 2025-HE2 'C', 144A 6.025% 25/03/2055	USD	1.574.945	1.592.981	0,10
FIGRE Trust, Series 2024-HE2 'D', 144A 7.2% 25/05/2054	USD	5.596.000	5.867.793	0,37
FIGRE Trust, Series 2024-HE3 'D', 144A 6.528% 25/07/2054	USD	6.600.000	6.796.464	0,43
FIGRE Trust, Series 2024-HE4 'D', 144A 5.918% 25/09/2054	USD	1.850.000	1.848.338	0,12
FIGRE Trust, Series 2024-HE5 'D', 144A 6.3% 25/10/2054	USD	3.275.000	3.318.164	0,21
FIGRE Trust, Series 2025-HE2 'D', 144A 6.559% 25/03/2055	USD	4.257.000	4.371.986	0,27
FIGRE Trust, Series 2025-HE3 'D', 144A 6.769% 25/05/2055	USD	7.200.000	7.506.109	0,47
FIGRE Trust, Series 2025-HE5 'D', 144A 6.362% 25/08/2055	USD	4.608.000	4.664.518	0,29
FIGRE Trust, Series 2024-HE2 'E', 144A 8.2% 25/05/2054	USD	2.000.000	2.086.045	0,13
FIGRE Trust, Series 2024-HE3 'E', 144A 7.551% 25/07/2054	USD	2.000.000	2.073.843	0,13
FIGRE Trust, Series 2024-HE6 'E', 144A 7.136% 25/12/2054	USD	4.421.000	4.526.712	0,28
FIGRE Trust, Series 2025-HE1 'E', 144A 7.358% 25/01/2055	USD	568.000	587.774	0,04
FIGRE Trust, Series 2025-HE2 'E', 144A 7.752% 25/03/2055	USD	6.127.000	6.384.044	0,40
FIGRE Trust, Series 2025-HE3 'E', 144A 8.103% 25/05/2055	USD	4.150.000	4.426.793	0,28
FIGRE Trust, Series 2025-HE5 'E', 144A 7.093% 25/08/2055	USD	2.750.000	2.815.529	0,18
FIGRE Trust, Series 2024-HE4 'F', 144A 8.482% 25/09/2054	USD	1.743.000	1.833.603	0,12
FIGRE Trust, Series 2024-HE5 'F', 144A 8.63% 25/10/2054	USD	3.200.000	3.350.972	0,21
FIGRE Trust, Series 2024-HE6 'F', 144A 8.704% 25/12/2054	USD	2.110.000	2.232.093	0,14
FIGRE Trust, Series 2025-HE1 'F', 144A 8.533% 25/01/2055	USD	622.000	655.465	0,04
Flatiron CLO 32 Ltd., Series 2025-32A 'D1', 144A 7.066% 22/10/2038	USD	2.600.000	2.607.379	0,16

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Flatiron RR CLO 30 Ltd., Series 2025-30A 'D1', 144A 6.755% 15/04/2038	USD	6.700.000	6.738.305	0,42
Fondo de Titulizacion PYMES Magdalena 7, Reg. S, Series 7 'NOTE' 12.002% 23/12/2042	EUR	824.026	988.816	0,06
GNMA MA9017 5.5% 20/07/2053	USD	4.212.200	4.283.309	0,27
GoldenTree Loan Management EUR CLO DAC, Reg. S, Series 4X 'BR' 3.704% 20/07/2034	EUR	5.000.000	5.878.182	0,37
GoldenTree Loan Management US CLO 1 Ltd., Series 2017-1A 'DR3', 144A 6.284% 20/04/2034	USD	1.100.000	1.095.598	0,07
GoldenTree Loan Management US CLO 16 Ltd., Series 2022-16A 'ARR', 144A 5.004% 20/01/2038	USD	2.300.000	2.301.083	0,14
GoldenTree Loan Management US CLO 22 Ltd., Series 2024-22A 'A', 144A 5.214% 20/10/2037	USD	4.300.000	4.312.135	0,27
GoldenTree Loan Management US CLO 24 Ltd., Series 2025-24A 'A', 144A 5.034% 20/10/2038	USD	2.300.000	2.295.487	0,14
Golub Capital BDC, Inc. 6% 15/07/2029	USD	10.000.000	10.234.108	0,64
Golub Capital Partners CLO 78M, Series 2025-78A 'A1', 144A 5.25% 21/04/2039	USD	2.600.000	2.601.253	0,16
Golub Capital Partners CLO 79B Ltd., Series 2025-79A 'D1', 144A 6.434% 20/04/2038	USD	2.000.000	2.003.998	0,13
Golub Capital Partners CLO 80M, Series 2025-80A 'A1', 144A 5.225% 09/05/2039	USD	14.000.000	14.002.324	0,88
Golub Capital Partners Short Duration, Series 2022-1A 'BR', 144A 5.858% 25/07/2033	USD	7.400.000	7.425.538	0,47
GS Mortga-ge-Backed Securities Trust 'A1', Series 2025-HE2, 144A 5.424% 25/12/2065	USD	3.033.674	3.046.948	0,19
Harriman Park CLO Ltd., Series 2020-1A 'D2RR', 144A 8.234% 20/07/2038	USD	2.500.000	2.495.806	0,16
Harvest CLO XXVIII DAC, Reg. S 'BR', Series 28X 4.165% 25/10/2034	EUR	2.500.000	2.953.348	0,19
Hayfin Emerald CLO II DAC, Reg. S, Series 2X 'DR' 5.566% 27/05/2034	EUR	3.750.000	4.407.267	0,28
Henley CLO V DAC, Reg. S 'A', Series 5X 3.015% 25/10/2034	EUR	5.420.000	6.363.995	0,40
Hlend CLO LLC, Series 2025-3A 'A', 144A 5.284% 20/01/2037	USD	8.100.000	8.099.870	0,51
Home RE Ltd., Series 2023-1 'M1B', 144A 8.465% 25/10/2033	USD	15.470.909	15.862.747	1,00
Home RE Ltd., Series 2022-1 'M1C', 144A 9.374% 25/10/2034	USD	12.429.007	12.853.977	0,81
Home RE Ltd., Series 2021-2 'M2', 144A 7.124% 25/01/2034	USD	4.089.141	4.129.993	0,26
Home RE Ltd., Series 2022-1 'M2', 144A 10.624% 25/10/2034	USD	6.008.000	6.464.823	0,41
Home RE Ltd., Series 2023-1 'M2', 144A 9.865% 25/10/2033	USD	5.530.000	5.925.620	0,37
HPS Loan Management Ltd., Series 2025-25A 'D1', 144A 7.439% 26/07/2038	USD	6.100.000	6.170.456	0,39
Impac Secured Assets Trust, Series 2006-3 'A1' 4.186% 25/11/2036	USD	549.510	508.471	0,03
Ivy Hill Middle Market Credit Fund VII Ltd., Series 7A 'AR3', 144A 5.505% 15/10/2036	USD	12.300.000	12.333.820	0,78
Ivy Hill Middle Market Credit Fund VII Ltd., Series 7A 'BR3', 144A 5.805% 15/10/2036	USD	5.900.000	5.918.851	0,37
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-HE1 'A1', 144A 5.068% 20/07/2055	USD	4.619.364	4.616.111	0,29
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-HE1 'B1', 144A 6.918% 20/07/2055	USD	5.094.000	5.093.959	0,32

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2024-HE3 'B2', 144A 8.376% 25/02/2055	USD	8.416.000	8.373.530	0,53
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-CES2 'B2', 144A 7.636% 25/06/2055	USD	4.645.000	4.687.140	0,29
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-HE2 'B2', 144A 8.115% 20/11/2055	USD	7.064.000	6.925.149	0,44
J.P. Morgan Mortgage Trust, STEP, Series 2025-CES2 'M1', 144A 6.244% 25/06/2055	USD	3.182.000	3.222.930	0,20
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2024-HE3 'M2', 144A 5.918% 25/02/2055	USD	2.633.000	2.643.833	0,17
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2024-HE3 'M3', 144A 6.268% 25/02/2055	USD	4.029.000	4.057.219	0,26
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-HE1 'M3', 144A 6.068% 20/07/2055	USD	2.200.000	2.190.228	0,14
JP Morgan Mortgage Trust, STEP, Series 2024-CES1 'A1A', 144A 5.919% 25/06/2054	USD	4.214.792	4.248.536	0,27
JP Morgan Mortgage Trust, STEP 'A1A', Series 2025-CES7, 144A 5.055% 25/04/2056	USD	5.400.000	5.399.900	0,34
JP Morgan Mortgage Trust, STEP, Series 2024-CES1 'A2', 144A 6.148% 25/06/2054	USD	3.699.000	3.736.800	0,23
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2023-HE3 'B1', 144A 8.372% 20/05/2054	USD	9.062.000	9.030.112	0,57
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2024-HE1 'B1', 144A 8.629% 25/08/2054	USD	7.878.000	7.975.134	0,50
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2024-HE2 'B2', 144A 8.483% 20/10/2054	USD	7.399.000	7.457.988	0,47
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2023-HE3 'M2', 144A 6.418% 20/05/2054	USD	2.131.803	2.147.400	0,14
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2023-HE3 'M3', 144A 7.168% 20/05/2054	USD	1.658.956	1.671.722	0,11
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2024-HE1 'M3', 144A 6.918% 25/08/2054	USD	3.782.728	3.792.476	0,24
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2024-HE2 'M3', 144A 6.268% 20/10/2054	USD	6.159.000	6.169.450	0,39
Jubilee CLO DAC, Reg. S, Series 2025-31X 'D' 5.104% 25/07/2039	EUR	2.800.000	3.261.867	0,21
Jubilee CLO DAC, Reg. S, Series 2025-30X 'D1' 5.004% 20/04/2038	EUR	2.930.000	3.433.067	0,22
Jubilee Place 7 BV, Reg. S, Series 7 'D' 3.972% 18/09/2062	EUR	713.000	837.197	0,05
Kinbane DAC, Reg. S, Series 2024-RPL1X 'A' 3.394% 26/01/2065	EUR	4.330.261	5.110.463	0,32
Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC, Series 1A 'D', 144A 3.964% 17/08/2033	EUR	1.250.885	1.467.960	0,09
Last Mile Securities PE DAC, Series 2021-1A 'E', 144A 5.564% 17/08/2031	EUR	530.891	624.873	0,04
Light Trust, Series 2024-1 'A' 4.617% 18/05/2056	AUD	3.407.424	2.286.507	0,14
Madison Park Euro Funding VI DAC, Reg. S, Series 6X 'B1R' 3.526% 15/10/2030	EUR	1.565.000	1.835.358	0,12
Madison Park Euro Funding XIX DAC, Reg. S, Series 19X 'DR' 5.376% 15/01/2038	EUR	2.200.000	2.603.537	0,16

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Madison Park Euro Funding XXI DAC, Reg. S 'D', Series 21X 4.944% 20/11/2039	EUR	3.000.000	3.493.566	0,22
Madison Park Funding LXV Ltd., Series 2025-65A 'D1', 144A 7.121% 16/07/2038	USD	4.300.000	4.300.122	0,27
Magdalena 12 Fondo de Titulizacion, Reg. S, Series 12 'NOTE' 9.01% 31/12/2039	EUR	9.600.000	11.409.356	0,72
Merrion Square Residential DAC, Reg. S, Series 2024-1X 'C' 4.253% 24/03/2081	EUR	7.105.000	8.301.433	0,52
MF1 LLC, Series 2024-FL14 'A', 144A 5.468% 19/03/2039	USD	4.367.000	4.379.284	0,28
MF1 LLC, Series 2024-FL14 'AS', 144A 5.971% 19/03/2039	USD	1.625.000	1.629.238	0,10
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 59 Ltd., Series 2024-59A 'D1', 144A 6.46% 23/01/2039	USD	1.300.000	1.302.895	0,08
Newgate Funding plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A3' 4.015% 01/12/2050	GBP	1.020.739	1.350.996	0,08
Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'B1', 144A 9.374% 25/10/2033	USD	1.282.000	1.297.830	0,08
Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'M1C', 144A 6.874% 25/10/2033	USD	102.402	102.651	0,01
Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'M2', 144A 7.824% 25/10/2033	USD	3.950.000	3.982.371	0,25
Oaktown Re VII Ltd., Series 2021-2 'B1', 144A 8.274% 25/04/2034	USD	3.861.000	3.925.135	0,25
Oaktown Re VII Ltd., Series 2021-2 'M1B', 144A 6.774% 25/04/2034	USD	648.660	653.856	0,04
Oaktown Re VII Ltd., Series 2021-2 'M1C', 144A 7.224% 25/04/2034	USD	5.599.000	5.679.124	0,36
OBX Trust 'A1', Series 2025-HE2, 144A 5.324% 25/08/2055	USD	4.596.755	4.602.566	0,29
OCP CLO Ltd. 'A', Series 2025-45A, 144A 5.101% 15/10/2038	USD	10.000.000	10.010.000	0,63
OCP CLO Ltd., Series 2023-26A 'AR', 144A 4.962% 17/04/2037	USD	620.000	620.007	0,04
OCP CLO Ltd., Series 2025-40A 'D1', 144A 6.394% 16/04/2038	USD	3.900.000	3.901.955	0,25
Ocp Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2023-7X 'DRR' 4.963% 20/10/2039	EUR	2.990.000	3.492.054	0,22
OCP Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2020-4X 'BRR' 4.02% 20/10/2039	EUR	3.200.000	3.760.969	0,24
OCP Euro CLO DAC 'D', Series 2025-14A, 144A 4.978% 26/10/2038	EUR	1.500.000	1.760.401	0,11
Option One Mortgage Loan Trust, STEP, Series 2007-FXD1 '3A4' 5.86% 25/01/2037	USD	115.900	114.095	0,01
Palmer Square European CLO DAC, Reg. S, Series 2025-1X 'D' 4.809% 15/10/2039	EUR	1.640.000	1.918.783	0,12
Palmer Square European Loan Funding DAC, Reg. S, Series 2025-3X 'D' 4.767% 15/07/2035	EUR	2.200.000	2.585.401	0,16
Pret LLC, STEP, Series 2025-NPL11 'A2', 144A 7.021% 25/10/2055	USD	2.400.000	2.401.649	0,15
PRET LLC, STEP, Series 2025-NPL5 'A1', 144A 6.244% 25/05/2055	USD	3.123.848	3.141.987	0,20
PRET LLC, STEP, Series 2025-NPL6 'A1', 144A 5.744% 25/06/2055	USD	8.134.251	8.167.526	0,51
PRET LLC, STEP 'A2', Series 2025-NPL12, 144A 6.9% 25/11/2055	USD	4.000.000	4.000.000	0,25
PRET LLC, STEP 'A2', Series 2025-NPL13, 144A 6.778% 25/12/2055	USD	3.000.000	3.000.000	0,19
PRPM, STEP, Series 2025-3 'A1', 144A 6.255% 25/05/2030	USD	2.610.043	2.615.734	0,16
PRPM LLC, STEP, Series 2024-7 'A1', 144A 5.87% 25/11/2029	USD	2.583.299	2.585.125	0,16

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
PRPM LLC, STEP, Series 2024-8 'A1', 144A 5.897% 25/12/2029	USD	5.496.718	5.503.576	0,35
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2025-1, 144A 5.993% 25/04/2030	USD	16.385.931	16.386.634	1,03
PRPM LLC, STEP, Series 2025-2 'A1', 144A 6.469% 25/05/2030	USD	6.314.226	6.318.397	0,40
PRPM LLC, STEP, Series 2025-4 'A1', 144A 6.179% 25/06/2030	USD	6.922.841	6.925.173	0,44
PRPM LLC, STEP, Series 2025-7 'A1', 144A 5.503% 25/08/2030	USD	2.914.478	2.923.442	0,18
PRPM LLC, STEP, Series 2024-RCF5 'A2', 144A 4% 25/08/2054	USD	3.100.000	3.016.429	0,19
PRPM LLC, STEP, Series 2024-RCF6 'A2', 144A 4% 25/10/2064	USD	2.000.000	1.942.495	0,12
PRPM LLC, STEP, Series 2024-RCF3 'A3', 144A 4% 25/05/2054	USD	3.200.000	3.111.726	0,20
PRPM LLC, STEP, Series 2024-RCF5 'A3', 144A 4% 25/08/2054	USD	5.500.000	5.332.059	0,34
PRPM LLC, STEP 'M1', Series 2024-RCF4, 144A 4% 25/07/2054	USD	4.700.000	4.545.004	0,29
PRPM LLC, STEP, Series 2024-RCF6 'M1', 144A 4% 25/10/2064	USD	2.500.000	2.403.015	0,15
PRPM LLC, STEP 'M1', Series 2025-RCF1, 144A 4.5% 25/02/2055	USD	1.125.000	1.090.557	0,07
PRPM LLC, STEP, Series 2025-RCF5 'M1', 144A 5.5% 25/10/2055	USD	5.700.000	5.656.583	0,36
PRPM LLC, STEP 'M1', Series 2025-RCF6, 144A 5.5% 25/12/2055	USD	5.287.000	5.248.381	0,33
PRPM LLC, Series 2025-RCF3 'M1A', 144A 5.25% 25/07/2055	USD	5.387.000	5.358.812	0,34
PRPM LLC, Series 2025-RCF3 'M1B', 144A 5.25% 25/07/2055	USD	3.440.000	3.389.728	0,21
PRPM LLC, STEP, Series 2025-RCF1 'M2', 144A 4.5% 25/02/2055	USD	1.570.000	1.500.330	0,09
Radnor Re Ltd., Series 2021-2 'B1', 144A 9.874% 25/11/2031	USD	3.728.000	3.953.575	0,25
Radnor Re Ltd., Series 2023-1 'B1', 144A 11.115% 25/07/2033	USD	1.276.000	1.416.747	0,09
Radnor Re Ltd., Series 2024-1 'B1', 144A 9.015% 25/09/2034	USD	2.310.000	2.391.148	0,15
Radnor Re Ltd., Series 2024-1 'M1B', 144A 6.765% 25/09/2034	USD	3.351.524	3.369.624	0,21
Radnor Re Ltd., Series 2024-1 'M1C', 144A 7.365% 25/09/2034	USD	10.760.000	10.932.777	0,69
Radnor Re Ltd., Series 2024-1 'M2', 144A 7.865% 25/09/2034	USD	8.538.000	8.779.067	0,55
Radnor RE Ltd., Series 2021-1 'B1', 144A 7.874% 27/12/2033	USD	12.895.000	13.049.269	0,82
Radnor RE Ltd., Series 2023-1 'M1A', 144A 6.565% 25/07/2033	USD	1.156.244	1.160.286	0,07
Radnor RE Ltd., Series 2021-2 'M1B', 144A 7.574% 25/11/2031	USD	958.454	968.567	0,06
Radnor RE Ltd., Series 2022-1 'M1B', 144A 10.624% 25/09/2032	USD	4.922.738	5.109.950	0,32
Radnor RE Ltd., Series 2023-1 'M1B', 144A 8.215% 25/07/2033	USD	9.985.506	10.263.970	0,65
Radnor RE Ltd., Series 2021-2 'M2', 144A 8.874% 25/11/2031	USD	17.244.000	17.971.021	1,13
Radnor RE Ltd., Series 2023-1 'M2', 144A 9.715% 25/07/2033	USD	6.172.645	6.591.110	0,41
Ravensdale Park CLO DAC, Reg. S, Series 1X 'D' 4.765% 25/04/2038	EUR	2.750.000	3.208.294	0,20
RCKT Mortgage Trust, STEP, Series 2025-CES2 'A1A', 144A 5.503% 25/02/2055	USD	9.062.512	9.155.451	0,58

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
RCKT Mortgage Trust, STEP 'M1A', Series 2025-CES9, 144A 5.597% 25/09/2055	USD	4.028.000	4.011.512	0,25
Ringsend Park CLO DAC, Reg. S, Series 1X 'B' 3.914% 15/08/2038	EUR	5.000.000	5.897.103	0,37
Ringsend Park CLO DAC, Reg. S, Series 1X 'D' 5.164% 15/08/2038	EUR	2.000.000	2.352.868	0,15
RR 19 Ltd., Series 2021-19A 'A1R', 144A 5.085% 15/04/2040	USD	10.000.000	9.990.170	0,63
RRE 6 Loan Management DAC, Reg. S, Series 6X 'A2R' 3.834% 15/10/2038	EUR	4.200.000	4.960.437	0,31
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, Series 2024-CES1 'A1', 144A 6.306% 25/03/2054	USD	6.295.055	6.373.574	0,40
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, Series 2024-LOC3 'A1', 144A 5.954% 25/10/2054	USD	7.109.261	7.067.430	0,44
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, Series 2023-LOC2 'A1A' 6.454% 25/10/2053	USD	2.775.204	2.787.541	0,18
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, Series 2023-LOC2 'A1B' 7.954% 25/10/2053	USD	6.000.000	6.130.409	0,39
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, Series 2024-CES1 'A2', 144A 6.572% 25/03/2054	USD	3.500.000	3.613.310	0,23
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, Series 2024-LOC3 'A2', 144A 6.954% 25/10/2054	USD	7.862.000	7.811.858	0,49
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, STEP, Series 2024-HE1 'B', 144A 7.34% 25/02/2064	USD	10.832.406	11.010.953	0,69
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, Series 2025-LOC4 'B1', 144A 7.954% 25/06/2055	USD	8.160.000	8.198.393	0,52
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, STEP, Series 2024-FIG5 'D', 144A 7.297% 25/04/2054	USD	3.257.576	3.321.885	0,21
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, STEP, Series 2024-FIG5 'E', 144A 8.486% 25/04/2054	USD	1.570.542	1.628.320	0,10
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'M2', Series 2025-FIG6, 144A 5.579% 25/01/2056	USD	1.900.000	1.901.341	0,12
Setanta Finance 2024 DAC 0% 19/11/2035	EUR	5.776.972	6.794.562	0,43
Stratton Hawksmoor plc, Reg. S, Series 2022-1X 'C' 5.488% 25/02/2053	GBP	2.000.000	2.691.052	0,17
TORRENS Trust, Series 2017-3 'A' 4.578% 14/03/2049	AUD	1.351.681	906.784	0,06
Towd Point Mortgage Trust, Series 2025-HE2 'A1A', 144A 5.224% 25/09/2065	USD	16.283.543	16.283.492	1,02
Towd Point Mortgage Trust, Series 2024-CES4 'M2', 144A 5.972% 25/09/2064	USD	6.590.000	6.623.363	0,42
Towd Point Mortgage Trust 'M2', Series 2025-HE2, 144A 5.924% 25/09/2065	USD	10.700.000	10.699.846	0,67
Tricon American Homes Trust, Series 2020-SFR1 'F', 144A 4.882% 17/07/2038	USD	2.854.000	2.841.230	0,18
Trinitas Euro CLO VII DAC, Reg. S 'B', Series 7X 4.265% 25/07/2037	EUR	1.400.000	1.653.995	0,10
Trinitas Euro CLO VIII DAC, Reg. S, Series 8X 'D' 5.109% 15/01/2038	EUR	3.000.000	3.524.663	0,22
UMBS SD8331 5.5% 01/06/2053	USD	6.137.002	6.244.502	0,39

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Uropa Securities plc, Reg. S, Series 2007-1 'A3B' 2.219% 10/10/2040	EUR	1.029.068	1.200.912	0,08
US Treasury Bill 0% 03/02/2026	USD	24.200.000	24.124.709	1,52
US Treasury Bill 0% 10/02/2026	USD	27.500.000	27.394.760	1,72
US Treasury Bill 0% 17/02/2026	USD	33.000.000	32.851.130	2,06
US Treasury Bill 0% 24/02/2026	USD	5.500.000	5.471.533	0,34
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	7.500.000	7.491.973	0,47
US Treasury Bill 0% 20/01/2026	USD	22.300.000	22.260.556	1,40
Vantage Data Centers Germany Borrower Lux SARL, Reg. S, Series 2025-1X 'A2' 4.292% 28/06/2050	EUR	5.000.000	5.938.264	0,37
Vantage Data Centers Germany Borrower Lux SARL, Series 2025-1A 'B', 144A 4.929% 28/06/2050	EUR	5.566.000	6.594.137	0,41
Vantage Data Centers Jersey Borrower Spv Ltd., Series 2024-1A, 144A 6.172% 28/05/2039	GBP	6.687.000	9.193.934	0,58
Vantage Data Centers Jersey Borrower Spv Ltd., Reg. S 'B', Series 2024-1X 6.338% 28/05/2039	GBP	10.616.000	14.281.705	0,90
Voya CLO Ltd. 'A1R2', Series 2022-3A, 144A 5.014% 20/10/2036	USD	1.700.000	1.698.847	0,11
Voya Euro CLO IV DAC, Series 4A 'B1R', 144A 3.759% 15/10/2034	EUR	1.000.000	1.173.898	0,07
Voya Euro CLO IX DAC, Reg. S, Series 9X 'D' 4.922% 15/10/2038	EUR	6.100.000	7.141.784	0,45
Voya Euro CLO VIII DAC, Reg. S, Series 8X 'D' 5.109% 15/01/2039	EUR	1.875.000	2.206.113	0,14
			1.497.443.842	**94,17**
Industria				
Avoca CLO XXIII DAC, Reg. S, Series 23X 'B1' 3.526% 15/04/2034	EUR	1.770.000	2.079.902	0,13
Avoca CLO XXIX DAC, Reg. S, Series 29X 'DR' 4.926% 15/10/2038	EUR	9.500.000	11.141.185	0,70
BlackRock Shasta CLO XIII LLC, Series 2024-1A 'A1', 144A 5.755% 15/07/2036	USD	3.800.000	3.812.251	0,24
Henley CLO IV DAC 'A', Series 4A, 144A 2.965% 25/04/2034	EUR	2.704.242	3.178.186	0,20
Jubilee CLO DAC, Reg. S, Series 2024-29X 'D' 5.209% 15/01/2039	EUR	1.940.000	2.267.059	0,14
VistaJet Pass Through Trust, Series 21-C, 144A 9.5% 15/08/2031	USD	9.262.500	9.841.406	0,62
			32.319.989	**2,03**
Totale obbligazioni			**1.529.763.831**	**96,20**
Contratti "To Be Announced"				
Finanza				
GNMA 5% 15/01/2053	USD	17.500.000	17.478.431	1,10
GNMA 4.5% 15/01/2054	USD	2.600.000	2.537.085	0,16
GNMA 5.5% 15/01/2055	USD	26.750.000	27.024.035	1,70
UMBS 4.5% 25/01/2053	USD	7.900.000	7.723.039	0,49
UMBS 5.5% 25/01/2055	USD	9.000.000	9.132.884	0,57
			63.895.474	**4,02**
Totale contratti "To Be Announced"			**63.895.474**	**4,02**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**1.593.659.305**	**100,22**
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	9.836	24.219.627	1,52
			24.219.627	**1,52**
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			**24.219.627**	**1,52**
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			**24.219.627**	**1,52**
Totale investimenti			**1.646.307.268**	**103,53**
Liquidità			**5.120.516**	**0,32**
Altre attività/(passività)			**(61.248.670)**	**(3,85)**
Totale patrimonio netto			**1.590.179.114**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
AUD	20.162.115	USD	13.340.687	16/01/2026	Nomura	135.859	0,01
GBP	493.000	USD	659.570	16/01/2026	J.P. Morgan	3.655	–
USD	278.016	GBP	206.607	16/01/2026	HSBC	71	–
EUR	1.000.000	USD	1.163.527	11/02/2026	HSBC	12.713	–
USD	1.321.730	EUR	1.123.064	11/02/2026	State Street	737	–
USD	10.799.862	EUR	9.154.165	11/02/2026	UBS	32.374	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**185.409**	**0,01**
Copertura delle Classi di Azioni							
BRL	1.128.040	USD	202.163	30/01/2026	HSBC	2.448	–
CAD	67.642.158	USD	49.266.858	30/01/2026	HSBC	170.137	0,01
CHF	178.254	USD	225.425	30/01/2026	HSBC	129	–
EUR	1	USD	1	30/01/2026	HSBC	–	–
GBP	211.742.954	USD	283.318.343	30/01/2026	HSBC	1.529.971	0,10
NOK	1.804.428.218	USD	178.786.385	30/01/2026	HSBC	384.060	0,02
USD	3.397.600	BRL	18.714.742	30/01/2026	HSBC	3.012	–
USD	598.183	EUR	507.532	30/01/2026	HSBC	1.536	–
USD	1	GBP	–	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	16	NOK	161	30/01/2026	HSBC	–	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**2.091.293**	**0,13**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**2.276.702**	**0,14**
USD	16.780.554	AUD	25.272.223	16/01/2026	State Street	(111.636)	(0,01)
USD	41.952.245	GBP	31.254.592	16/01/2026	HSBC	(94.052)	(0,01)
USD	3.408.424	EUR	2.900.000	11/02/2026	Citibank	(2.670)	–
USD	336.002.168	EUR	288.675.999	11/02/2026	HSBC	(3.549.867)	(0,21)
USD	9.094.386	EUR	7.846.124	11/02/2026	J.P. Morgan	(134.531)	(0,01)
USD	2.447.844	EUR	2.106.917	11/02/2026	Morgan Stanley	(30.395)	–
USD	1.609.652	EUR	1.378.723	11/02/2026	UBS	(12.056)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(3.935.207)**	**(0,24)**
Copertura delle Classi di Azioni							
BRL	36.253.427	USD	6.657.564	30/01/2026	HSBC	(81.708)	(0,01)
EUR	42.940.881	USD	50.498.521	30/01/2026	HSBC	(17.884)	–
JPY	1.760.594.514	USD	11.345.671	30/01/2026	HSBC	(94.101)	(0,01)
NOK	3.616.805	USD	359.790	30/01/2026	HSBC	(660)	–
USD	71.084	BRL	396.084	30/01/2026	HSBC	(760)	–
USD	44.076	CHF	34.913	30/01/2026	HSBC	(101)	–
USD	126.227	EUR	107.518	30/01/2026	HSBC	(170)	–
USD	2.224.030	GBP	1.663.023	30/01/2026	HSBC	(13.160)	–
USD	49	NOK	491	30/01/2026	HSBC	–	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(208.544)**	**(0,02)**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(4.143.751)**	**(0,26)**
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(1.867.049)**	**(0,12)**

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Euro-Bobl	06/03/2026	(109)	EUR	(14.866.430)	63.991	–
US 5 Year Note	31/03/2026	(1.798)	USD	(196.557.920)	226.143	0,02
US 10 Year Note	20/03/2026	(228)	USD	(25.646.438)	49.310	–
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	(3)	USD	(345.094)	1.172	–
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					**340.616**	**0,02**
Utili netti non realizzati su contratti su contratti su financial future - Attività					**340.616**	**0,02**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Contratti Total Return Swap

Descrizione	Controparte	Importo nominale	Valuta	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate
Incasso Indice IBOXX USD Liquid Leveraged Loan Pagamento spread dello 0% sul nozionale	J.P. Morgan	20.272.000	USD	20/03/2026	263.957
				USD	**263.957**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.5% 29/10/2062	EUR	262.000	285.047	0,18
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.925% 19/01/2038	USD	500.000	466.427	0,30
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.24% 03/06/2050	USD	200.000	144.487	0,09
			895.961	**0,57**
Beni di consumo voluttuari				
Alibaba Group Holding Ltd. 4% 06/12/2037	USD	700.000	646.447	0,41
Alibaba Group Holding Ltd. 5.625% 26/11/2054	USD	200.000	204.328	0,13
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5.875% 20/11/2030	EUR	400.000	464.045	0,30
Prosus NV, Reg. S 3.061% 13/07/2031	USD	700.000	638.893	0,41
Prosus NV, Reg. S 4.343% 15/07/2035	EUR	106.000	125.013	0,08
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	500.000	399.809	0,26
Rakuten Group, Inc., Reg. S 5.125% Perpetual	USD	400.000	398.139	0,26
Rakuten Group, Inc., Reg. S 4.25% Perpetual	EUR	400.000	456.650	0,29
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6.5% 15/01/2028	USD	900.000	901.347	0,57
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.625% 26/08/2028	USD	500.000	499.747	0,32
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5.98% 30/01/2028	USD	400.000	403.731	0,26
			5.138.149	**3,29**
Beni di prima necessità				
China Mengniu Dairy Co. Ltd., Reg. S 2.3% 30/07/2035	CNH	2.780.000	382.522	0,25
			382.522	**0,25**
Energia				
Ampol Ltd., Reg. S 5.85% 30/10/2055	AUD	400.000	259.649	0,17
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	200.000	212.993	0,14
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.51% 23/02/2042	USD	200.000	219.326	0,14
Pertamina Persero PT, Reg. S 5.625% 20/05/2043	USD	600.000	588.890	0,38
Pertamina Persero PT, Reg. S 6.45% 30/05/2044	USD	600.000	641.852	0,41
Reliance Industries Ltd., Reg. S 2.875% 12/01/2032	USD	400.000	366.131	0,23
			2.288.841	**1,47**
Finanza				
AIA Group Ltd., Reg. S 3.58% 11/06/2035	SGD	1.000.000	821.584	0,53
Al Rajhi Sukuk Ltd., Reg. S 5.651% 16/03/2036	USD	650.000	657.134	0,42
Angola Government Bond, Reg. S 9.244% 15/01/2031	USD	200.000	201.600	0,13
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	400.000	383.265	0,25
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.9% Perpetual	USD	400.000	416.389	0,27
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 4.3% Perpetual	USD	1.000.000	978.213	0,63
BDO Unibank, Inc., Reg. S 4.375% 03/12/2030	USD	600.000	602.755	0,39
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 4.679% 13/11/2030	USD	200.000	200.932	0,13
China Government Bond 3.72% 12/04/2051	CNY	10.000.000	1.806.845	1,16
Far East Horizon Ltd., Reg. S 6.625% 16/04/2027	USD	200.000	204.498	0,13
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2028	USD	800.000	812.975	0,52
Fubon Life Singapore Pte. Ltd., Reg. S 5.45% 10/12/2035	USD	600.000	612.750	0,39
Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	500.000	541.969	0,35
Hyundai Card Co. Ltd., Reg. S 5.75% 24/04/2029	USD	200.000	208.025	0,13
India Government Bond 7.1% 08/04/2034	INR	360.000.000	4.123.159	2,64
India Government Bond 6.33% 05/05/2035	INR	560.000.000	6.136.901	3,93

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Indonesia Government Bond 6.875% 15/04/2029	IDR	171.000.000.000	10.647.146	6,82
Indonesia Government Bond 6.5% 15/07/2030	IDR	125.000.000.000	7.740.491	4,96
Indonesia Government Bond, Reg. S 8.5% 12/10/2035	USD	200.000	256.358	0,16
Indonesia Government Bond, Reg. S 7.75% 17/01/2038	USD	200.000	250.700	0,16
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.25% 30/01/2037	USD	300.000	327.309	0,21
Japan Government Thirty Year Bond 2.4% 20/03/2055	JPY	120.000.000	631.343	0,40
Kasikornbank PCL, Reg. S 3.343% 02/10/2031	USD	200.000	197.571	0,13
Korea Government Bond 2.625% 10/03/2027	KRW	3.000.000.000	2.082.164	1,34
Korea Government Bond 2.375% 10/12/2028	KRW	11.000.000.000	7.513.509	4,82
Korea Government Bond 2.625% 10/03/2030	KRW	8.000.000.000	5.424.649	3,48
Korea Government Bond 3.375% 10/06/2032	KRW	7.000.000.000	4.875.191	3,13
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	800.000	814.336	0,52
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	575.000	569.812	0,37
Philippines Government Bond 6.75% 15/09/2032	PHP	320.000.000	5.691.203	3,65
Philippines Government Bond 5% 17/07/2033	USD	200.000	205.792	0,13
Philippines Government Bond 3.7% 01/03/2041	USD	400.000	335.736	0,22
Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	300.000	317.102	0,20
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 3.8% 22/05/2035	SGD	250.000	210.511	0,13
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	1.100.000	1.057.717	0,68
Saudi Awwal Bank, Reg. S 5.947% 04/09/2035	USD	300.000	304.561	0,20
Singapore Government Bond 2.625% 01/08/2032	SGD	4.500.000	3.628.661	2,33
Singapore Government Bond 2.375% 01/07/2039	SGD	3.000.000	2.351.361	1,51
SNB Funding Ltd., Reg. S 6% 24/06/2035	USD	600.000	617.634	0,40
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.1% 15/01/2030	USD	300.000	285.821	0,18
Standard Chartered plc, Reg. S 6.296% 06/07/2034	USD	500.000	542.425	0,35
Standard Chartered plc, Reg. S 6.097% 11/01/2035	USD	351.000	377.968	0,24
Standard Chartered plc, Reg. S 5.4% 12/08/2036	USD	200.000	204.770	0,13
Temasek Financial I Ltd., Reg. S 2.55% 30/07/2055	CNY	1.000.000	136.154	0,09
Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 6.25% 07/05/2035	USD	800.000	833.260	0,53
US Treasury Bill 0% 26/03/2026	USD	2.600.000	2.578.318	1,65
Woodside Finance Ltd. 5.7% 19/05/2032	USD	400.000	417.616	0,27
			80.136.183	**51,39**
Industria				
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.375% 02/04/2030	USD	200.000	205.660	0,13
			205.660	**0,13**
IT				
SK hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	400.000	364.372	0,23
			364.372	**0,23**
Materiali				
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 7.05% 10/01/2028	USD	200.000	207.044	0,13
Dyno Nobel Ltd. 5.817% 08/08/2035	AUD	100.000	65.498	0,04
			272.542	**0,17**
Immobiliare				
Equinix Asia Financing Corp. Pte. Ltd., REIT, Reg. S 2.9% 15/09/2032	SGD	250.000	189.712	0,12

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
MAF Global Securities Ltd., Reg. S 5.748% Perpetual	USD	200.000	198.270	0,13
			387.982	**0,25**
Servizi di pubblica utilità				
JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	625.500	583.731	0,37
			583.731	**0,37**
Totale obbligazioni			**90.655.943**	**58,12**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**90.655.943**	**58,12**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	600.000	594.713	0,39
PLDT, Inc., Reg. S 3.45% 23/06/2050	USD	200.000	144.706	0,09
SoftBank Corp., Reg. S 5.332% 09/07/2035	USD	500.000	501.873	0,32
			1.241.292	**0,80**
Beni di consumo voluttuari				
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5.05% 27/01/2027	USD	500.000	489.778	0,31
Li & Fung Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	271.000	155.277	0,10
Meituan, Reg. S 4.5% 02/04/2028	USD	200.000	201.070	0,13
Meituan, Reg. S 4.75% 05/11/2032	USD	276.000	273.629	0,18
Meituan, Reg. S 5.125% 05/11/2035	USD	200.000	198.785	0,13
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 7.625% 17/04/2032	USD	350.000	368.814	0,24
Sands China Ltd., STEP 5.4% 08/08/2028	USD	600.000	612.635	0,38
Wynn Macau Ltd., Reg. S 6.75% 15/02/2034	USD	300.000	304.553	0,20
			2.604.541	**1,67**
Beni di prima necessità				
China Modern Dairy Holdings Ltd., Reg. S 4.875% 10/07/2030	USD	650.000	649.405	0,42
			649.405	**0,42**
Energia				
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	778.500	766.859	0,50
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7.25% 27/09/2028	USD	200.000	202.367	0,13
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	259.980	254.041	0,16
Medco Laurel Tree Pte. Ltd., Reg. S 6.95% 12/11/2028	USD	400.000	403.336	0,26
Medco Maple Tree Pte. Ltd., Reg. S 8.96% 27/04/2029	USD	250.000	261.114	0,17
Pertamina Hulu Energi PT, Reg. S 5.25% 21/05/2030	USD	480.000	490.103	0,31
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	300.000	299.261	0,19
			2.677.081	**1,72**
Finanza				
AIA Group Ltd., Reg. S 5.4% 30/09/2054	USD	500.000	482.683	0,31
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.731% 18/09/2034	USD	200.000	206.963	0,13
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 2.57% 25/11/2035	USD	500.000	451.137	0,29
Bangkok Bank PCL, Reg. S 5.5% 21/09/2033	USD	500.000	518.762	0,33
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.733% 25/09/2034	USD	200.000	190.111	0,12
China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 12/08/2031	USD	293.000	269.094	0,17
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 5.837% 13/03/2034	USD	500.000	529.004	0,34
Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd. (The), Reg. S 6.2% Perpetual	USD	614.000	644.208	0,41
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7.784% 06/12/2033	USD	800.000	931.473	0,60
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	500.000	493.065	0,32
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 6.3% 24/06/2055	USD	200.000	207.750	0,13
HSBC Holdings plc 7.05% Perpetual	USD	400.000	415.992	0,27

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Krung Thai Bank PC, Reg. S 4.4% Perpetual	USD	300.000	299.250	0,19
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3.052% 03/03/2036	USD	600.000	547.656	0,35
Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	20.500.000	5.184.585	3,33
Malaysia Government Bond 4.662% 31/03/2038	MYR	7.600.000	2.052.151	1,32
Malaysia Government Bond 3.757% 22/05/2040	MYR	9.000.000	2.212.938	1,42
Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	700.000	714.067	0,46
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7.125% 14/02/2028	USD	600.000	614.842	0,39
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6.375% 02/03/2030	USD	523.000	532.546	0,34
Nippon Life Insurance Co., Reg. S 6.25% 13/09/2053	USD	400.000	424.648	0,27
NTT Finance Corp., Reg. S 5.502% 16/07/2035	USD	400.000	416.159	0,27
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 4.55% 08/09/2035	USD	300.000	300.128	0,19
Peak RE Bvi Holding Ltd., Reg. S 5.625% Perpetual	USD	200.000	202.663	0,13
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.834% 03/10/2035	USD	200.000	208.580	0,13
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.239% 10/11/2037	USD	500.000	501.588	0,32
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 6.75% 02/07/2035	USD	500.000	531.019	0,34
Sammaan Capital Ltd., Reg. S 9.7% 03/07/2027	USD	200.000	206.841	0,13
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	700.000	737.585	0,47
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.15% 03/04/2028	USD	600.000	613.811	0,39
Sumitomo Life Insurance Co., Reg. S 5.875% Perpetual	USD	400.000	409.077	0,26
Thailand Government Bond 2.41% 17/03/2035	THB	150.000.000	5.094.209	3,28
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	600.000	599.236	0,38
US Treasury Bill 0% 20/01/2026	USD	330.000	329.355	0,21
Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	USD	200.000	200.427	0,13
Westpac Banking Corp. 5.618% 20/11/2035	USD	276.000	286.345	0,18
Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	700.000	728.750	0,47
			29.288.698	**18,77**
Industria				
Hikari Tsushin, Inc., Reg. S 6.13% 18/09/2035	USD	482.000	492.407	0,32
MTR Corp. CI Ltd., Reg. S 4.875% Perpetual	USD	200.000	203.865	0,13
MTR Corp. CI Ltd., Reg. S 5.625% Perpetual	USD	600.000	632.940	0,40
			1.329.212	**0,85**
Materiali				
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 6.925% 29/11/2028	USD	200.000	207.500	0,13
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 6.5% Perpetual	USD	400.000	405.181	0,26
Krakatau Posco PT, Reg. S 6.375% 11/06/2027	USD	200.000	203.829	0,13
Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 10.875% 17/09/2029	USD	400.000	422.352	0,27
			1.238.862	**0,79**
Immobiliare				
Aldar Properties PJSC, Reg. S 6.623% 15/04/2055	USD	300.000	314.716	0,20
Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	450.000	461.424	0,30
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 7.2% Perpetual	USD	400.000	416.060	0,27
Nan Fung Treasury III Ltd., Reg. S 5% Perpetual	USD	200.000	158.667	0,10
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 5.35% 18/09/2035	AUD	700.000	448.491	0,29
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 5.738% 31/03/2055	AUD	700.000	477.879	0,30
			2.277.237	**1,46**
Servizi di pubblica utilità				
AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 6.187% 12/02/2055	AUD	700.000	470.429	0,30

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	308.000	301.366	0,19
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	559.000	560.826	0,36
Kyushu Electric Power Co., Inc., Reg. S 5.246% 09/09/2035	USD	600.000	608.651	0,40
NSW Electricity Networks Finance Pty. Ltd., Reg. S 6.277% 11/03/2055	AUD	500.000	335.538	0,22
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	284.000	272.886	0,17
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd., Reg. S 6.75% 24/04/2033	USD	318.750	329.001	0,21
			2.878.697	**1,85**
Totale obbligazioni			**44.185.025**	**28,33**
Obbligazioni convertibili				
Servizi di comunicazione				
iQIYI, Inc. 6.5% 15/03/2028	USD	200.000	201.000	0,13
			201.000	**0,13**
Beni di consumo voluttuari				
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2028	USD	300.000	299.130	0,19
			299.130	**0,19**
Totale obbligazioni convertibili			**500.130**	**0,32**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**44.685.155**	**28,65**
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - FIA				
Fondi d'investimento				
Schroder China Fixed Income Fund - Class I Accumulation CNH	CNY	326.673	7.437.559	4,77
			7.437.559	**4,77**
Totale organismi d'investimento collettivo - FIA			**7.437.559**	**4,77**

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
Schroder ISF China Local Currency Bond - Class I Accumulation USD	USD	26.861	3.910.404	2,51
			3.910.404	**2,51**
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			**3.910.404**	**2,51**
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			**11.347.963**	**7,28**
Totale investimenti			**146.689.061**	**94,05**
Liquidità			**4.005.011**	**2,57**
Altre attività/(passività)			**5.272.920**	**3,38**
Totale patrimonio netto			**155.966.992**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
SGD	3.870.000	USD	2.998.898	12/01/2026	Standard Chartered	16.839	0,01
USD	2.884.382	TWD	87.800.000	20/01/2026	Bank of America	79.509	0,05
USD	6.914.971	INR	610.000.000	23/01/2026	BNP Paribas	142.377	0,10
KRW	4.040.000.000	USD	2.780.665	27/01/2026	Standard Chartered	19.136	0,01
USD	5.597.837	IDR	93.300.000.000	27/01/2026	Standard Chartered	33.518	0,02
USD	11.602.443	KRW	16.530.000.000	27/01/2026	HSBC	146.823	0,10
USD	2.823.742	KRW	4.000.000.000	27/01/2026	Standard Chartered	51.662	0,03
AUD	300.000	USD	195.841	05/02/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	4.993	–
SGD	750.000	USD	582.755	06/02/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	2.686	–
USD	1.838.880	SGD	2.330.000	06/02/2026	State Street	20.111	0,01
USD	750.748	JPY	114.000.000	09/02/2026	BNP Paribas	18.457	0,01
USD	10.289.511	IDR	172.000.000.000	02/03/2026	Citibank	43.127	0,03
USD	2.900.183	PHP	170.000.000	02/03/2026	Barclays	17.683	0,01
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**596.921**	**0,38**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	3.815.045	USD	4.486.046	30/01/2026	HSBC	7.971	0,01
GBP	270.716	USD	362.227	30/01/2026	HSBC	2.891	–
SGD	7.786.876	USD	6.050.601	30/01/2026	HSBC	25.048	0,02
USD	1	EUR	1	30/01/2026	HSBC	–	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**35.910**	**0,03**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**632.831**	**0,41**
USD	4.642.332	SGD	6.010.000	12/01/2026	Morgan Stanley	(41.022)	(0,03)
USD	5.792.697	MYR	24.400.000	16/01/2026	BNP Paribas	(241.188)	(0,16)
USD	1.181.433	INR	107.000.000	23/01/2026	Barclays	(6.547)	–
USD	664.952	KRW	980.000.000	27/01/2026	Bank of America	(14.207)	(0,01)
USD	8.152.617	KRW	11.940.000.000	27/01/2026	Standard Chartered	(122.042)	(0,09)
USD	2.131.464	AUD	3.250.000	05/02/2026	Citibank	(44.246)	(0,03)
USD	97.352	AUD	150.000	05/02/2026	State Street	(3.065)	–
SGD	800.000	USD	633.623	06/02/2026	Standard Chartered	(9.153)	(0,01)
USD	3.306.040	THB	107.000.000	06/02/2026	RBC	(97.901)	(0,06)
USD	1.674.126	THB	53.300.000	06/02/2026	UBS	(21.482)	(0,01)
USD	7.437.571	CNH	52.500.000	27/02/2026	Barclays	(98.514)	(0,06)
USD	541.428	CNH	3.800.000	25/03/2026	HSBC	(4.915)	–
USD	469.112	EUR	400.000	07/04/2026	ANZ	(3.521)	–
USD	536.216	EUR	460.000	07/04/2026	RBC	(7.312)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(715.115)**	**(0,46)**
Copertura delle Classi di Azioni							
USD	192.742	EUR	163.926	30/01/2026	HSBC	(358)	–
USD	15.617	GBP	11.674	30/01/2026	HSBC	(128)	–
USD	32.258	SGD	41.466	30/01/2026	HSBC	(95)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(581)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(715.696)**	**(0,46)**
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(82.865)**	**(0,05)**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Korea 3 Year Bond	17/03/2026	74	KRW	5.416.376	6.678	–
US 10 Year Note	20/03/2026	(63)	USD	(7.094.391)	17.719	0,01
US Long Bond	20/03/2026	(35)	USD	(4.052.344)	25.156	0,02
US Ultra Bond	20/03/2026	(23)	USD	(2.722.625)	36.779	0,02
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					**86.332**	**0,05**
US 5 Year Note	31/03/2026	81	USD	8.861.907	(7.594)	–
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					**(7.594)**	**–**
Utili netti non realizzati su contratti su contratti su financial future - Attività					**78.738**	**0,05**

Contratti swap su tassi d'interesse

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titoli	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
44.000.000	MYR	Bank of America	Pagamento tasso variabile KLIBOR 3 mesi Incasso tasso fisso 3,26%	16/04/2030	(32.553)	(0,02)
5.000.000	SGD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,208% Incasso tasso variabile SORA 1 giorno	25/04/2034	(310.223)	(0,20)
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					**(342.776)**	**(0,22)**
Valore netto di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					**(342.776)**	**(0,22)**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Asian Convertible Bond

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni convertibili				
Servizi di comunicazione				
China Ruyi Holdings Ltd., Reg. S 3.95% 22/04/2030	HKD	10.000.000	1.386.090	1,22
			1.386.090	**1,22**
Finanza				
Morgan Stanley Finance LLC, Reg. S 0% 21/03/2028	USD	1.800.000	2.394.000	2,11
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0% 11/06/2030	HKD	13.000.000	2.108.519	1,85
			4.502.519	**3,96**
IT				
BE Semiconductor Industries NV, Reg. S 1.875% 06/04/2029	EUR	1.100.000	1.730.697	1,52
			1.730.697	**1,52**
Immobiliare				
Vingroup JSC, Reg. S 5.5% 16/12/2030	USD	600.000	589.326	0,52
			589.326	**0,52**
Totale obbligazioni convertibili			**8.208.632**	**7,22**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**8.208.632**	**7,22**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni convertibili				
Servizi di comunicazione				
Baidu, Inc., Reg. S 0% 12/03/2032	USD	5.400.000	5.502.365	4,84
Bilibili, Inc., 144A 0.625% 01/06/2030	USD	2.689.000	3.388.621	2,98
			8.890.986	**7,82**
Beni di consumo voluttuari				
Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 0% 09/07/2032	HKD	15.000.000	2.065.321	1,82
Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 0% 15/09/2032	USD	4.354.000	4.506.390	3,96
Anllian Capital 2 Ltd., Reg. S 0% 05/12/2029	EUR	2.300.000	2.703.246	2,38
MakeMyTrip Ltd., 144A 0% 01/07/2030	USD	6.124.000	6.011.318	5,28
MINISO Group Holding Ltd., Reg. S 0.5% 14/01/2032	USD	1.200.000	1.154.966	1,02
Trip.com Group Ltd. 0.75% 15/06/2029	USD	1.704.000	2.109.186	1,85
			18.550.427	**16,31**
Finanza				
China Pacific Insurance Group Co. Ltd., Reg. S 0% 18/09/2030	HKD	26.000.000	3.575.714	3,14
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 04/04/2028	USD	4.400.000	6.239.200	5,50
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 07/03/2030	USD	3.600.000	3.933.900	3,46
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 07/05/2030	EUR	600.000	833.059	0,73
Morgan Stanley Finance LLC (EURO-NEXT-DUBLIN), Reg. S 0% 21/03/2028	USD	1.200.000	1.596.000	1,40
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0.875% 22/07/2029	USD	1.700.000	2.767.359	2,43
			18.945.232	**16,66**
Industria				
Bizlink Holding, Inc., Reg. S 0% 22/09/2030	USD	1.600.000	1.936.000	1,70
Grab Holdings Ltd., Reg. S 0% 15/06/2030	USD	3.465.000	3.693.690	3,25
			5.629.690	**4,95**
IT				
GDS Holdings Ltd., 144A 2.25% 01/06/2032	USD	1.865.000	2.443.616	2,15
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Reg. S 0% 05/08/2026	USD	1.100.000	1.625.542	1,43
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Reg. S 0% 24/10/2029	USD	2.900.000	3.030.500	2,67
Lenovo Group Ltd., Reg. S 2.5% 26/08/2029	USD	1.698.000	2.100.741	1,85
Quanta Computer, Inc., Reg. S 0% 16/09/2029	USD	2.200.000	2.279.750	2,00
Quanta Computer, Inc., Reg. S 0% 02/10/2030	USD	1.400.000	1.277.971	1,12
SK hynix, Inc., Reg. S 1.75% 11/04/2030	USD	1.200.000	6.572.659	5,78

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Asian Convertible Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patri-monio netto
Vnet Group, Inc., Reg. S 2.5% 01/04/2030	USD	1.899.000	1.878.491	1,65
Wistron Corp., Reg. S 0% 23/10/2030	USD	2.300.000	2.257.827	1,99
Wiwynn Corp., Reg. S 0% 17/07/2029	USD	3.100.000	4.725.346	4,16
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 0% 17/12/2027	USD	1.100.000	1.310.866	1,15
Zhen Ding Technology Holding Ltd., Reg. S 0% 25/09/2030	USD	1.500.000	1.457.811	1,28
			30.961.120	**27,23**
Materiali				
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 1.5% 26/03/2030	USD	1.400.000	2.466.606	2,17
Gold Pole Capital Co. Ltd., Reg. S 1% 25/06/2029	USD	3.500.000	6.607.450	5,82
KCC Corp., Reg. S 1.75% 10/07/2030	USD	4.900.000	5.606.825	4,93
LG Chem Ltd., Reg. S 1.75% 16/06/2028	USD	2.900.000	3.451.000	3,03
MMG Ltd., Reg. S 0% 08/10/2030	USD	1.000.000	1.263.426	1,11
			19.395.307	**17,06**
Totale obbligazioni convertibili			**102.372.762**	**90,03**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**102.372.762**	**90,03**
Totale investimenti			**110.581.394**	**97,25**
Liquidità			**4.240.729**	**3,73**
Altre attività/(passività)			**(1.112.175)**	**(0,98)**
Totale patrimonio netto			**113.709.948**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Asian Convertible Bond

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
EUR	699.930	USD	822.484	27/01/2026	UBS	221	–
SGD	20.611	USD	15.907	27/01/2026	Barclays	151	–
USD	11.926.712	HKD	92.688.404	27/01/2026	UBS	9.106	0,01
USD	1.333.527	JPY	206.065.500	27/01/2026	J.P. Morgan	16.969	0,01
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**26.447**	**0,02**
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	5.285.552	USD	6.684.241	30/01/2026	HSBC	3.831	–
EUR	321.102	USD	377.383	30/01/2026	HSBC	99	–
GBP	205.733	USD	275.293	30/01/2026	HSBC	1.470	–
PLN	48.077.133	USD	13.342.214	30/01/2026	HSBC	30.539	0,03
USD	4.011.889	EUR	3.406.681	30/01/2026	HSBC	7.047	0,01
USD	1	GBP	1	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	354.694	PLN	1.271.421	30/01/2026	HSBC	1.046	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**44.032**	**0,04**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**70.479**	**0,06**
HKD	3.380.700	USD	434.941	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(261)	–
HKD	6.223.063	USD	800.771	27/01/2026	HSBC	(628)	–
HKD	12.184.400	USD	1.567.952	27/01/2026	Lloyds Bank	(1.317)	–
JPY	156.900.000	USD	1.006.976	27/01/2026	HSBC	(4.537)	–
USD	851.603	EUR	728.160	27/01/2026	Deutsche Bank	(4.284)	–
USD	5.502.932	EUR	4.729.453	27/01/2026	J.P. Morgan	(56.115)	(0,06)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(67.142)**	**(0,06)**
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	85.930	USD	108.972	30/01/2026	HSBC	(241)	–
EUR	29.797.992	USD	35.040.686	30/01/2026	HSBC	(10.625)	(0,01)
GBP	3.732	USD	5.029	30/01/2026	HSBC	(8)	–
PLN	2.078.151	USD	579.912	30/01/2026	HSBC	(1.870)	–
USD	204.841	CHF	161.986	30/01/2026	HSBC	(128)	–
USD	1.075.535	EUR	915.950	30/01/2026	HSBC	(1.242)	–
USD	8.211	GBP	6.119	30/01/2026	HSBC	(20)	–
USD	29.613	PLN	106.498	30/01/2026	HSBC	(10)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(14.144)**	**(0,01)**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(81.286)**	**(0,07)**
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(10.807)**	**(0,01)**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
Globe Telecom, Inc., Reg. S 4.2% Perpetual	USD	2.300.000	2.291.382	1,26
Network i2i Ltd., Reg. S 3.975% Perpetual	USD	900.000	899.252	0,49
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.5% 10/04/2029	USD	300.000	301.672	0,17
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.5% 29/10/2062	EUR	806.000	876.900	0,48
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.925% 19/01/2038	USD	2.500.000	2.332.137	1,28
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.24% 03/06/2050	USD	1.000.000	722.433	0,40
			7.423.776	**4,08**
Beni di consumo voluttuari				
Alibaba Group Holding Ltd. 4% 06/12/2037	USD	3.500.000	3.232.235	1,78
Alibaba Group Holding Ltd. 5.625% 26/11/2054	USD	200.000	204.328	0,11
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 8.5% 19/05/2028	USD	400.000	410.440	0,23
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5.875% 20/11/2030	EUR	988.000	1.146.191	0,63
Gohl Capital Ltd., Reg. S 4.25% 24/01/2027	USD	1.000.000	991.650	0,54
Prosus NV, Reg. S 3.68% 21/01/2030	USD	1.000.000	959.976	0,53
Prosus NV, Reg. S 3.061% 13/07/2031	USD	500.000	456.352	0,25
Prosus NV, Reg. S 4.343% 15/07/2035	EUR	356.000	419.855	0,23
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	2.100.000	1.679.197	0,92
Rakuten Group, Inc., Reg. S 5.125% Perpetual	USD	1.000.000	995.347	0,55
Rakuten Group, Inc., Reg. S 4.25% Perpetual	EUR	1.300.000	1.484.111	0,81
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6.5% 15/01/2028	USD	2.700.000	2.704.044	1,48
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.625% 26/08/2028	USD	1.000.000	999.494	0,55
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5.98% 30/01/2028	USD	1.300.000	1.312.126	0,72
			16.995.346	**9,33**
Beni di prima necessità				
China Mengniu Dairy Co. Ltd., Reg. S 2.3% 30/07/2035	CNH	6.000.000	825.586	0,45
			825.586	**0,45**
Energia				
Ampol Ltd., Reg. S 5.85% 30/10/2055	AUD	1.400.000	908.771	0,50
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	600.000	638.978	0,35
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.51% 23/02/2042	USD	400.000	438.652	0,24
Pertamina Persero PT, Reg. S 6.5% 27/05/2041	USD	1.300.000	1.399.057	0,77
Pertamina Persero PT, Reg. S 5.625% 20/05/2043	USD	2.200.000	2.159.265	1,18
Reliance Industries Ltd., Reg. S 6.25% 19/10/2040	USD	600.000	669.764	0,37
			6.214.487	**3,41**
Finanza				
AIA Group Ltd., Reg. S 3.58% 11/06/2035	SGD	3.000.000	2.464.751	1,35
Al Rajhi Sukuk Ltd., Reg. S 5.651% 16/03/2036	USD	1.800.000	1.819.755	1,00
Angola Government Bond, Reg. S 9.244% 15/01/2031	USD	600.000	604.801	0,33
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	1.400.000	1.341.428	0,74
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.9% Perpetual	USD	1.200.000	1.249.168	0,69
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 4.3% Perpetual	USD	3.400.000	3.325.922	1,83
BDO Unibank, Inc., Reg. S 4.375% 03/12/2030	USD	1.196.000	1.201.491	0,66
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 4.679% 13/11/2030	USD	559.000	561.606	0,31
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2028	USD	2.400.000	2.438.926	1,34
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 6.32% 04/04/2034	USD	800.000	832.282	0,46

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Fubon Life Singapore Pte. Ltd., Reg. S 5.45% 10/12/2035	USD	1.800.000	1.838.249	1,01
Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	1.500.000	1.625.908	0,89
Hyundai Card Co. Ltd., Reg. S 5.75% 24/04/2029	USD	800.000	832.099	0,46
Indonesia Government Bond, Reg. S 8.5% 12/10/2035	USD	1.000.000	1.281.788	0,70
Indonesia Government Bond, Reg. S 7.75% 17/01/2038	USD	1.600.000	2.005.598	1,10
International Bank for Reconstruction & Development 6.85% 24/04/2028	INR	135.000.000	1.500.327	0,82
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.25% 30/01/2037	USD	700.000	763.721	0,42
Kasikornbank PCL, Reg. S 3.343% 02/10/2031	USD	500.000	493.927	0,27
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	800.000	814.336	0,45
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	1.800.000	1.783.760	0,98
Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	2.000.000	2.114.011	1,16
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 3.8% 22/05/2035	SGD	1.000.000	842.044	0,46
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	3.800.000	3.653.929	2,00
Saudi Awwal Bank, Reg. S 5.947% 04/09/2035	USD	1.300.000	1.319.763	0,72
SNB Funding Ltd., Reg. S 6% 24/06/2035	USD	1.800.000	1.852.903	1,02
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.1% 15/01/2030	USD	900.000	857.463	0,47
Standard Chartered plc, Reg. S 6.296% 06/07/2034	USD	1.500.000	1.627.276	0,89
Standard Chartered plc, Reg. S 6.097% 11/01/2035	USD	889.000	957.304	0,53
Standard Chartered plc, Reg. S 5.4% 12/08/2036	USD	2.200.000	2.252.468	1,24
Temasek Financial I Ltd., Reg. S 2.55% 30/07/2055	CNY	1.720.000	234.185	0,13
Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 6.25% 07/05/2035	USD	2.300.000	2.395.623	1,32
Woodside Finance Ltd. 5.7% 19/05/2032	USD	1.400.000	1.461.655	0,80
			48.348.467	**26,55**
Industria				
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.375% 02/04/2030	USD	1.200.000	1.233.959	0,68
			1.233.959	**0,68**
Materiali				
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 7.05% 10/01/2028	USD	535.000	553.844	0,30
Dyno Nobel Ltd. 5.817% 08/08/2035	AUD	300.000	196.494	0,11
			750.338	**0,41**
Immobiliare				
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% Perpetual	USD	200.000	150.932	0,08
Equinix Asia Financing Corp. Pte. Ltd., REIT, Reg. S 2.9% 15/09/2032	SGD	1.500.000	1.138.274	0,63
MAF Global Securities Ltd., Reg. S 5.748% Perpetual	USD	600.000	594.810	0,33
Swire Properties MTN Financing Ltd., Reg. S 2.85% 22/07/2030	CNH	3.690.000	529.084	0,29
			2.413.100	**1,33**
Servizi di pubblica utilità				
JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	1.320.500	1.232.322	0,68
			1.232.322	**0,68**
Totale obbligazioni			**85.437.381**	**46,92**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**85.437.381**	**46,92**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	2.100.000	2.081.494	1,14
PLDT, Inc., Reg. S 3.45% 23/06/2050	USD	768.000	555.672	0,31

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
SoftBank Corp., Reg. S 5.332% 09/07/2035	USD	1.700.000	1.706.368	0,94
			4.343.534	**2,39**
Beni di consumo voluttuari				
Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4.5% 27/01/2026	USD	600.000	599.501	0,33
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5.05% 27/01/2027	USD	1.400.000	1.371.379	0,75
Li & Fung Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	700.000	401.084	0,22
Meituan, Reg. S 4.5% 02/04/2028	USD	700.000	703.747	0,39
Meituan, Reg. S 4.75% 05/11/2032	USD	907.000	899.209	0,49
Meituan, Reg. S 5.125% 05/11/2035	USD	333.000	330.977	0,18
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.625% 17/07/2027	USD	2.200.000	2.200.349	1,21
Sands China Ltd., STEP 5.4% 08/08/2028	USD	1.600.000	1.633.692	0,90
Sands China Ltd., STEP 4.375% 18/06/2030	USD	1.600.000	1.580.749	0,87
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 01/10/2027	USD	800.000	799.927	0,44
Wynn Macau Ltd., Reg. S 6.75% 15/02/2034	USD	600.000	609.107	0,33
			11.129.721	**6,11**
Beni di prima necessità				
China Modern Dairy Holdings Ltd., Reg. S 4.875% 10/07/2030	USD	1.800.000	1.798.353	0,99
			1.798.353	**0,99**
Energia				
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	432.500	426.033	0,23
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7.25% 27/09/2028	USD	700.000	708.283	0,39
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	1.039.920	1.016.163	0,56
Medco Laurel Tree Pte. Ltd., Reg. S 6.95% 12/11/2028	USD	1.000.000	1.008.340	0,55
Medco Maple Tree Pte. Ltd., Reg. S 8.96% 27/04/2029	USD	500.000	522.227	0,29
Pertamina Hulu Energi PT, Reg. S 5.25% 21/05/2030	USD	1.600.000	1.633.678	0,90
Petron Corp., Reg. S 7.35% Perpetual	USD	221.000	227.283	0,12
ReNew Pvt Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2027	USD	2.000.000	1.986.879	1,09
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	600.000	598.521	0,33
			8.127.407	**4,46**
Finanza				
AIA Group Ltd., Reg. S 5.4% 30/09/2054	USD	2.000.000	1.930.734	1,06
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.742% 08/12/2032	USD	800.000	886.715	0,49
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.731% 18/09/2034	USD	900.000	931.332	0,51
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.816% 18/06/2036	USD	300.000	312.024	0,17
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 5.837% 13/03/2034	USD	1.200.000	1.269.610	0,70
Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd. (The), Reg. S 6.2% Perpetual	USD	2.000.000	2.098.396	1,15
Far East Horizon Ltd., Reg. S 6% 01/10/2028	USD	740.000	760.401	0,42
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7.784% 06/12/2033	USD	2.300.000	2.677.983	1,47
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	1.700.000	1.676.419	0,92
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 6.3% 24/06/2055	USD	900.000	934.875	0,51
HSBC Holdings plc 7.05% Perpetual	USD	1.200.000	1.247.976	0,69
Krung Thai Bank PC, Reg. S 4.4% Perpetual	USD	1.200.000	1.197.000	0,66
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3.052% 03/03/2036	USD	2.100.000	1.916.795	1,05
Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	2.000.000	2.040.192	1,12
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7.125% 14/02/2028	USD	1.600.000	1.639.580	0,90
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6.375% 02/03/2030	USD	1.473.000	1.499.886	0,82
Nanshan Life Pte. Ltd., Reg. S 5.875% 17/03/2041	USD	200.000	202.188	0,11

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Nippon Life Insurance Co., Reg. S 6.25% 13/09/2053	USD	1.200.000	1.273.944	0,70
NTT Finance Corp., Reg. S 5.502% 16/07/2035	USD	1.300.000	1.352.518	0,74
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 4.55% 08/09/2035	USD	1.000.000	1.000.427	0,55
Peak RE Bvi Holding Ltd., Reg. S 5.625% Perpetual	USD	326.000	330.341	0,18
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.834% 03/10/2035	USD	2.100.000	2.190.086	1,20
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.239% 10/11/2037	USD	1.000.000	1.003.177	0,55
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 6.75% 02/07/2035	USD	1.400.000	1.486.854	0,82
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	3.200.000	3.371.816	1,84
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.15% 03/04/2028	USD	2.200.000	2.250.642	1,24
Sumitomo Life Insurance Co., Reg. S 5.875% Perpetual	USD	1.000.000	1.022.692	0,56
US Treasury Bill 0% 20/01/2026	USD	1.600.000	1.596.874	0,88
Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	USD	500.000	501.067	0,28
Westpac Banking Corp. 5.618% 20/11/2035	USD	898.000	931.660	0,51
Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	2.200.000	2.290.358	1,26
			43.824.562	**24,06**
Industria				
Hikari Tsushin, Inc., Reg. S 6.13% 18/09/2035	USD	1.409.000	1.439.423	0,79
MTR Corp. CI Ltd., Reg. S 4.875% Perpetual	USD	500.000	509.662	0,28
MTR Corp. CI Ltd., Reg. S 5.625% Perpetual	USD	1.600.000	1.687.839	0,93
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.924% 24/03/2036	USD	900.000	896.934	0,49
			4.533.858	**2,49**
Materiali				
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 6.5% Perpetual	USD	1.100.000	1.114.249	0,61
Krakatau Posco PT, Reg. S 6.375% 11/06/2027	USD	600.000	611.488	0,34
Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 10.875% 17/09/2029	USD	1.000.000	1.055.878	0,58
			2.781.615	**1,53**
Immobiliare				
Aldar Properties PJSC, Reg. S 6.623% 15/04/2055	USD	800.000	839.243	0,46
Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	1.200.000	1.230.464	0,68
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 7.2% Perpetual	USD	900.000	936.136	0,51
Nan Fung Treasury III Ltd., Reg. S 5% Perpetual	USD	269.000	213.407	0,12
Scentre Group Trust 1, REIT 5.875% 10/09/2054	AUD	2.000.000	1.346.518	0,74
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 5.35% 18/09/2035	AUD	4.000.000	2.562.806	1,40
			7.128.574	**3,91**
Servizi di pubblica utilità				
AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 6.187% 12/02/2055	AUD	2.400.000	1.612.898	0,89
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	1.386.000	1.356.149	0,74
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	1.200.000	1.203.920	0,66
Kyushu Electric Power Co., Inc., Reg. S 5.246% 09/09/2035	USD	1.700.000	1.724.511	0,96
NSW Electricity Networks Finance Pty. Ltd., Reg. S 6.277% 11/03/2055	AUD	1.800.000	1.207.938	0,66
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd., Reg. S 6.75% 24/04/2033	USD	1.083.750	1.118.605	0,61
			8.224.021	**4,52**
Totale obbligazioni			**91.891.645**	**50,46**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patri-monio netto
Obbligazioni convertibili				
Servizi di comunicazione				
iQIYI, Inc. 6.5% 15/03/2028	USD	1.000.000	1.004.999	0,55
			1.004.999	**0,55**
Totale obbligazioni convertibili			**1.004.999**	**0,55**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**92.896.644**	**51,01**
Totale investimenti			**178.334.025**	**97,93**
Liquidità			**1.375.880**	**0,76**
Altre attività/(passività)			**2.391.774**	**1,31**
Totale patrimonio netto			**182.101.679**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
AUD	50.000	USD	32.618	05/02/2026	Bank of America	854	–
AUD	2.150.000	USD	1.404.735	05/02/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	34.580	0,02
AUD	80.000	USD	52.908	05/02/2026	Citibank	648	–
AUD	1.110.000	USD	725.897	05/02/2026	J.P. Morgan	17.192	0,01
AUD	20.000	USD	13.161	05/02/2026	State Street	228	–
SGD	1.000.000	USD	777.562	06/02/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	3.026	–
USD	5.285.585	SGD	6.700.000	06/02/2026	State Street	55.648	0,03
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**112.176**	**0,06**
Copertura delle Classi di Azioni							
CNH	77.293	USD	10.990	30/01/2026	HSBC	89	–
EUR	869.627	USD	1.022.580	30/01/2026	HSBC	1.817	–
GBP	8.931	USD	11.950	30/01/2026	HSBC	95	–
SGD	15.821.867	USD	12.293.994	30/01/2026	HSBC	50.895	0,03
USD	5.895	EUR	4.995	30/01/2026	HSBC	11	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**52.907**	**0,03**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**165.083**	**0,09**
USD	9.640.775	AUD	14.700.000	05/02/2026	Citibank	(200.129)	(0,12)
USD	363.449	AUD	560.000	05/02/2026	State Street	(11.443)	(0,01)
SGD	2.350.000	USD	1.861.268	06/02/2026	Standard Chartered	(26.887)	(0,01)
CNY	80.000	USD	11.502	25/03/2026	J.P. Morgan	(25)	–
USD	1.595.788	CNH	11.200.000	25/03/2026	HSBC	(14.487)	(0,01)
USD	1.149.324	EUR	980.000	07/04/2026	ANZ	(8.627)	–
USD	1.742.489	EUR	1.495.000	07/04/2026	RBC	(23.977)	(0,01)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(285.575)**	**(0,16)**
Copertura delle Classi di Azioni							
USD	5	CNH	33	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	915	EUR	777	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	130.728	SGD	168.188	30/01/2026	HSBC	(499)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(499)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(286.074)**	**(0,16)**
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(120.991)**	**(0,07)**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.5% 29/10/2062	EUR	180.000	195.834	0,10
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.925% 19/01/2038	USD	400.000	373.142	0,19
			568.976	**0,29**
Beni di consumo voluttuari				
Alibaba Group Holding Ltd. 4% 06/12/2037	USD	400.000	369.398	0,19
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5.875% 20/11/2030	EUR	200.000	232.022	0,12
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.75% 21/07/2028	USD	200.000	200.013	0,10
Prosus NV, Reg. S 3.061% 13/07/2031	USD	200.000	182.541	0,09
Prosus NV, Reg. S 4.343% 15/07/2035	EUR	100.000	117.937	0,06
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	200.000	159.924	0,08
Rakuten Group, Inc., Reg. S 5.125% Perpetual	USD	200.000	199.069	0,10
Rakuten Group, Inc., Reg. S 4.25% Perpetual	EUR	200.000	228.325	0,12
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6.5% 15/01/2028	USD	400.000	400.599	0,21
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5.98% 30/01/2028	USD	200.000	201.866	0,10
			2.291.694	**1,17**
Beni di prima necessità				
China Mengniu Dairy Co. Ltd., Reg. S 2.3% 30/07/2035	CNH	1.000.000	137.598	0,07
			137.598	**0,07**
Energia				
Ampol Ltd., Reg. S 5.85% 30/10/2055	AUD	150.000	97.368	0,05
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.103% 23/08/2042	USD	200.000	209.223	0,11
Pertamina Persero PT, Reg. S 6.5% 27/05/2041	USD	300.000	322.859	0,16
Pertamina Persero PT, Reg. S 5.625% 20/05/2043	USD	200.000	196.297	0,10
			825.747	**0,42**
Finanza				
Agricultural Development Bank of China 1.66% 09/01/2035	CNY	20.000.000	2.779.810	1,42
AIA Group Ltd., Reg. S 3.58% 11/06/2035	SGD	250.000	205.396	0,10
Al Rajhi Sukuk Ltd., Reg. S 5.651% 16/03/2036	USD	300.000	303.292	0,15
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	200.000	191.633	0,10
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.9% Perpetual	USD	200.000	208.195	0,11
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 4.3% Perpetual	USD	400.000	391.285	0,20
China Development Bank 3.7% 20/10/2030	CNY	30.000.000	4.664.261	2,38
China Development Bank 2.26% 19/07/2034	CNY	20.000.000	2.927.694	1,49
China Government Bond 2.28% 25/03/2031	CNY	20.000.000	2.954.966	1,51
China Government Bond 2.11% 25/08/2034	CNY	10.000.000	1.463.484	0,75
China Government Bond 3.72% 12/04/2051	CNY	10.000.000	1.806.845	0,92
China Government Bond 1.9% 15/07/2055	CNY	10.000.000	1.308.077	0,67
Export-Import Bank of China (The) 3.74% 16/11/2030	CNY	20.000.000	3.121.143	1,59
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2028	USD	340.000	345.514	0,18
Fubon Life Singapore Pte. Ltd., Reg. S 5.45% 10/12/2035	USD	200.000	204.250	0,10
Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	300.000	325.182	0,17
Hyundai Card Co. Ltd., Reg. S 5.75% 24/04/2029	USD	200.000	208.025	0,11
India Government Bond 7.1% 08/04/2034	INR	370.000.000	4.237.692	2,16
India Government Bond 6.33% 05/05/2035	INR	660.000.000	7.232.776	3,69
India Government Bond 7.54% 23/05/2036	INR	410.000.000	4.819.568	2,46

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Indonesia Government Bond 6.875% 15/04/2029	IDR	65.000.000.000	4.047.161	2,07
Indonesia Government Bond 6.5% 15/07/2030	IDR	150.000.000.000	9.288.588	4,74
Indonesia Government Bond 7% 15/09/2030	IDR	119.000.000.000	7.493.950	3,83
Indonesia Government Bond 7.5% 15/06/2035	IDR	107.258.000.000	7.008.356	3,58
Indonesia Government Bond, Reg. S 7.75% 17/01/2038	USD	100.000	125.350	0,06
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.25% 30/01/2037	USD	200.000	218.206	0,11
Japan Government Thirty Year Bond 2.4% 20/03/2055	JPY	170.000.000	894.403	0,46
Korea Government Bond 2.625% 10/03/2030	KRW	12.200.000.000	8.272.590	4,22
Korea Government Bond 1.5% 10/12/2030	KRW	2.500.000.000	1.596.984	0,82
Korea Government Bond 1.125% 10/09/2039	KRW	6.000.000.000	3.160.489	1,61
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	334.000	330.987	0,17
Philippines Government Bond 6% 20/08/2030	PHP	27.625.000	473.337	0,24
Philippines Government Bond 6.75% 15/09/2032	PHP	100.000.000	1.778.501	0,91
Philippines Government Bond 6.875% 23/05/2044	PHP	360.000.000	6.396.152	3,27
Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	200.000	211.401	0,11
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 3.8% 22/05/2035	SGD	250.000	210.511	0,11
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	400.000	384.624	0,20
Saudi Awwal Bank, Reg. S 5.947% 04/09/2035	USD	200.000	203.040	0,10
Singapore Government Bond 2.625% 01/08/2032	SGD	13.000.000	10.482.798	5,35
Singapore Government Bond 3.375% 01/09/2033	SGD	10.000.000	8.460.844	4,32
Singapore Government Bond 2.375% 01/07/2039	SGD	4.000.000	3.135.148	1,60
Singapore Government Bond 1.875% 01/03/2050	SGD	3.130.000	2.276.541	1,16
Singapore Government Bond, Reg. S 3% 01/08/2072	SGD	2.000.000	1.821.438	0,93
SNB Funding Ltd., Reg. S 6% 24/06/2035	USD	200.000	205.878	0,11
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.1% 15/01/2030	USD	100.000	95.274	0,05
Standard Chartered plc, Reg. S 6.296% 06/07/2034	USD	300.000	325.455	0,17
Standard Chartered plc, Reg. S 5.4% 12/08/2036	USD	200.000	204.770	0,10
Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 6.25% 07/05/2035	USD	200.000	208.315	0,11
Woodside Finance Ltd. 5.7% 19/05/2032	USD	100.000	104.404	0,05
			119.114.583	**60,82**
Immobiliare				
MAF Global Securities Ltd., Reg. S 5.748% Perpetual	USD	200.000	198.270	0,10
			198.270	**0,10**
Servizi di pubblica utilità				
JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	242.555	226.358	0,12
			226.358	**0,12**
Totale obbligazioni			**123.363.226**	**62,99**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**123.363.226**	**62,99**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	300.000	297.357	0,16
PLDT, Inc., Reg. S 3.45% 23/06/2050	USD	200.000	144.706	0,07
SoftBank Corp., Reg. S 5.332% 09/07/2035	USD	200.000	200.749	0,10
			642.812	**0,33**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Beni di consumo voluttuari				
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5.05% 27/01/2027	USD	200.000	195.911	0,10
Meituan, Reg. S 4.75% 05/11/2032	USD	300.000	297.422	0,16
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 01/10/2027	USD	200.000	199.982	0,10
Wynn Macau Ltd., Reg. S 6.75% 15/02/2034	USD	200.000	203.036	0,10
			896.351	**0,46**
Beni di prima necessità				
China Modern Dairy Holdings Ltd., Reg. S 4.875% 10/07/2030	USD	200.000	199.817	0,10
			199.817	**0,10**
Energia				
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7.25% 27/09/2028	USD	200.000	202.367	0,10
Medco Laurel Tree Pte. Ltd., Reg. S 6.95% 12/11/2028	USD	200.000	201.668	0,10
Pertamina Hulu Energi PT, Reg. S 5.25% 21/05/2030	USD	400.000	408.419	0,21
			812.454	**0,41**
Finanza				
AIA Group Ltd., Reg. S 5.4% 30/09/2054	USD	200.000	193.073	0,10
China Government Bond 3.27% 22/08/2046	CNY	10.000.000	1.662.949	0,85
Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd. (The), Reg. S 6.2% Perpetual	USD	309.000	324.202	0,17
Far East Horizon Ltd., Reg. S 6% 01/10/2028	USD	200.000	205.514	0,10
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7.784% 06/12/2033	USD	200.000	232.868	0,12
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 6.3% 24/06/2055	USD	200.000	207.750	0,11
HSBC Holdings plc 7.05% Perpetual	USD	200.000	207.996	0,11
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3.052% 03/03/2036	USD	200.000	182.552	0,09
Malaysia Government Bond 2.632% 15/04/2031	MYR	24.000.000	5.733.851	2,93
Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	27.500.000	6.954.932	3,55
Malaysia Government Bond 4.254% 31/05/2035	MYR	8.100.000	2.110.606	1,08
Malaysia Government Bond 4.662% 31/03/2038	MYR	22.600.000	6.102.450	3,12
Malaysia Government Bond 3.757% 22/05/2040	MYR	17.000.000	4.179.994	2,13
Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	200.000	204.019	0,10
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6.375% 02/03/2030	USD	400.000	407.301	0,21
NTT Finance Corp., Reg. S 5.502% 16/07/2035	USD	200.000	208.080	0,11
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 4.55% 08/09/2035	USD	200.000	200.085	0,10
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.834% 03/10/2035	USD	200.000	208.580	0,11
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.239% 10/11/2037	USD	200.000	200.635	0,10
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 6.75% 02/07/2035	USD	200.000	212.408	0,11
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	240.000	252.886	0,13
Sumitomo Life Insurance Co., Reg. S 5.875% Perpetual	USD	200.000	204.538	0,10
Thailand Government Bond 3.35% 17/06/2033	THB	100.000.000	3.605.321	1,84
Thailand Government Bond 2% 17/06/2042	THB	150.000.000	4.643.070	2,37
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	2.000.000	1.997.452	1,02
Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	USD	200.000	200.427	0,10
Woodside Finance Ltd. 5.1% 12/09/2034	USD	100.000	99.343	0,05
Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	200.000	208.214	0,11
			41.151.096	**21,02**
Industria				
Hikari Tsushin, Inc., Reg. S 6.13% 18/09/2035	USD	200.000	204.318	0,10

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
MTR Corp. CI Ltd., Reg. S 5.625% Perpetual	USD	200.000	210.980	0,11
			415.298	**0,21**
Materiali				
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 6.5% Perpetual	USD	200.000	202.591	0,10
Krakatau Posco PT, Reg. S 6.375% 11/06/2027	USD	200.000	203.829	0,11
			406.420	**0,21**
Immobiliare				
Aldar Properties PJSC, Reg. S 6.623% 15/04/2055	USD	200.000	209.810	0,10
Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	200.000	205.077	0,10
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 7.2% Perpetual	USD	200.000	208.030	0,11
Scentre Group Trust 1, REIT 5.875% 10/09/2054	AUD	200.000	134.652	0,07
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 5.35% 18/09/2035	AUD	300.000	192.211	0,10
			949.780	**0,48**
Servizi di pubblica utilità				
AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 6.187% 12/02/2055	AUD	300.000	201.612	0,10
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	308.000	301.366	0,16
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	252.000	252.823	0,13
Kyushu Electric Power Co., Inc., Reg. S 5.246% 09/09/2035	USD	200.000	202.884	0,10
NSW Electricity Networks Finance Pty. Ltd., Reg. S 6.277% 11/03/2055	AUD	210.000	140.926	0,07
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	200.000	192.173	0,10
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd., Reg. S 6.75% 24/04/2033	USD	127.500	131.601	0,07
			1.423.385	**0,73**
Totale obbligazioni			**46.897.413**	**23,95**

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Obbligazioni convertibili				
Servizi di comunicazione				
iQIYI, Inc. 6.5% 15/03/2028	USD	200.000	201.000	0,10
			201.000	**0,10**
Totale obbligazioni convertibili			**201.000**	**0,10**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**47.098.413**	**24,05**
Quote di OICVM autorizzati o di altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - FIA				
Fondi d'investimento				
Schroder China Fixed Income Fund - Class I Accumulation CNH	CNY	693.246	15.783.571	8,06
			15.783.571	**8,06**
Totale organismi d'investimento collettivo - FIA			**15.783.571**	**8,06**
Totale quote di OICVM autorizzati o di altri organismi d'investimento collettivo			**15.783.571**	**8,06**
Totale investimenti			**186.245.210**	**95,10**
Liquidità			**7.577.798**	**3,87**
Altre attività/(passività)			**2.016.565**	**1,03**
Totale patrimonio netto			**195.839.573**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
SGD	4.310.000	USD	3.329.193	12/01/2026	Morgan Stanley	29.418	0,02
SGD	5.000.000	USD	3.874.545	12/01/2026	Standard Chartered	21.756	0,01
USD	4.145.616	TWD	126.200.000	20/01/2026	Bank of America	114.010	0,06
KRW	2.960.000.000	USD	2.015.695	27/01/2026	Citibank	35.644	0,02
KRW	5.960.000.000	USD	4.102.169	27/01/2026	Standard Chartered	28.230	0,01
USD	6.340.352	IDR	105.700.000.000	27/01/2026	Standard Chartered	36.509	0,02
USD	4.165.019	KRW	5.900.000.000	27/01/2026	Standard Chartered	76.201	0,04
AUD	300.000	USD	195.841	05/02/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	4.993	–
THB	190.500.000	USD	5.885.079	06/02/2026	Citibank	175.210	0,09
THB	168.500.000	USD	5.206.241	06/02/2026	RBC	154.171	0,08
USD	615.591	SGD	780.000	06/02/2026	State Street	6.733	–
USD	1.080.024	JPY	164.000.000	09/02/2026	BNP Paribas	26.552	0,01
CNH	103.800.000	USD	14.705.141	27/02/2026	Barclays	194.778	0,10
PHP	494.000.000	USD	8.356.876	02/03/2026	Barclays	19.328	0,01
USD	1.196.455	IDR	20.000.000.000	02/03/2026	Citibank	5.015	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**928.548**	**0,47**
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	64.381	USD	81.418	30/01/2026	HSBC	336	–
EUR	4.900.298	USD	5.762.239	30/01/2026	HSBC	10.177	0,01
SGD	726.081	USD	564.183	30/01/2026	HSBC	2.336	–
USD	1.915	EUR	1.624	30/01/2026	HSBC	2	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**12.851**	**0,01**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**941.399**	**0,48**
USD	141.084	EUR	120.000	21/01/2026	Standard Chartered	(209)	–
INR	880.000.000	USD	9.975.696	23/01/2026	BNP Paribas	(205.396)	(0,11)
KRW	20.480.000.000	USD	14.374.956	27/01/2026	HSBC	(181.907)	(0,09)
USD	971.173	KRW	1.420.000.000	27/01/2026	Barclays	(12.916)	(0,01)
USD	3.915.958	KRW	5.720.000.000	27/01/2026	Standard Chartered	(48.117)	(0,02)
USD	918.169	AUD	1.400.000	05/02/2026	Citibank	(19.060)	(0,01)
USD	32.451	AUD	50.000	05/02/2026	State Street	(1.022)	–
SGD	250.000	USD	195.277	06/02/2026	RBC	(130)	–
SGD	270.000	USD	213.848	06/02/2026	Standard Chartered	(3.089)	–
USD	1.463.832	THB	47.000.000	06/02/2026	RBC	(31.357)	(0,02)
USD	142.481	CNH	1.000.000	25/03/2026	HSBC	(1.294)	–
USD	234.556	EUR	200.000	07/04/2026	ANZ	(1.761)	–
USD	210.590	EUR	180.000	07/04/2026	RBC	(2.095)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(508.353)**	**(0,26)**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	619	USD	730	30/01/2026	HSBC	(1)	–
USD	325	CHF	257	30/01/2026	HSBC	(2)	–
USD	18.270	EUR	15.515	30/01/2026	HSBC	(7)	–
USD	1.888	SGD	2.430	30/01/2026	HSBC	(7)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(17)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(508.370)**	**(0,26)**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**433.029**	**0,22**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Korea 10 Year Bond	17/03/2026	301	KRW	23.594.405	43.879	0,02
Korea 3 Year Bond	17/03/2026	96	KRW	7.026.650	8.663	–
US 10 Year Note	20/03/2026	(58)	USD	(6.531.344)	16.313	0,01
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	(35)	USD	(4.032.109)	7.656	–
US Long Bond	20/03/2026	(20)	USD	(2.315.625)	14.375	0,01
US Ultra Bond	20/03/2026	(53)	USD	(6.273.875)	84.752	0,05
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					**175.638**	**0,09**
US 5 Year Note	31/03/2026	193	USD	21.115.406	(18.094)	(0,01)
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					**(18.094)**	**(0,01)**
Utili netti non realizzati su contratti su contratti su financial future - Attività					**157.544**	**0,08**

Contratti swap su tassi d'interesse

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titoli	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
1.000.000.000	INR	J.P. Morgan	Pagamento tasso variabile MIBOR 1 giorno Incasso tasso fisso 6,265%	30/01/2034	108.282	0,05
680.000.000	THB	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile THOR 1 giorno Incasso tasso fisso 1,185%	25/07/2027	39.001	0,02
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Attività					**147.283**	**0,07**
55.000.000	MYR	Bank of America	Pagamento tasso variabile KLIBOR 3 mesi Incasso tasso fisso 3,26%	16/04/2030	(40.691)	(0,02)
13.000.000	SGD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,208% Incasso tasso variabile SORA 1 giorno	25/04/2034	(806.579)	(0,41)
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					**(847.270)**	**(0,43)**
Valore netto di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					**(699.987)**	**(0,36)**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
Verizon Communications, Inc. 3.875% 01/03/2052	USD	300.000	223.657	0,29
Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC, Reg. S 7.875% 15/03/2032	GBP	150.000	204.083	0,26
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 5.625% 15/04/2032	EUR	100.000	118.733	0,15
			546.473	**0,70**
Beni di consumo voluttuari				
Nemak SAB de CV, Reg. S 2.25% 20/07/2028	EUR	500.000	561.194	0,72
VF Corp. 4.25% 07/03/2029	EUR	100.000	118.381	0,15
			679.575	**0,87**
Beni di prima necessità				
Coca-Cola Femsa SAB de CV 1.85% 01/09/2032	USD	1.100.000	930.824	1,20
			930.824	**1,20**
Energia				
Abu Dhabi Future Energy Co. PJSC Masdar, Reg. S 4.875% 25/07/2033	USD	300.000	304.413	0,39
Abu Dhabi Future Energy Co. PJSC Masdar, Reg. S 5.25% 25/07/2034	USD	600.000	619.214	0,81
India Cleantech Energy, Reg. S 4.7% 10/08/2026	USD	189.750	188.197	0,24
Sweihan PV Power Co. PJSC, Reg. S 3.625% 31/01/2049	USD	274.830	236.599	0,30
			1.348.423	**1,74**
Finanza				
ABEILLE VIE SA d'Assurances Vie et de Capitalisation SA, Reg. S 6.25% 09/09/2033	EUR	100.000	133.479	0,17
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 2.47% 13/12/2029	USD	200.000	190.955	0,25
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 5.5% 12/01/2029	USD	300.000	311.468	0,40
Asian Development Bank 2.375% 10/08/2027	USD	400.000	392.834	0,51
Asian Development Bank 3.125% 26/09/2028	USD	1.100.000	1.087.986	1,40
Asian Infrastructure Investment Bank (The) 4.5% 16/01/2030	USD	900.000	927.397	1,19
Asian Infrastructure Investment Bank (The) 4.5% 21/05/2035	USD	1.000.000	1.028.161	1,32
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.101% 03/02/2033	EUR	400.000	490.774	0,63
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	700.000	838.427	1,08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 6% Perpetual	EUR	600.000	707.561	0,91
Banco BTG Pactual SA, Reg. S 2.75% 11/01/2026	USD	600.000	601.029	0,77
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 2.72% 11/08/2031	USD	700.000	688.555	0,89
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	600.000	846.751	1,09
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	800.000	964.203	1,24
Benin Government Bond, Reg. S 4.95% 22/01/2035	EUR	200.000	218.634	0,28
Brazil Government Bond 5.5% 04/02/2033	USD	600.000	592.320	0,76
Central American Bank for Economic Integration, Reg. S 4.75% 24/01/2028	USD	300.000	305.368	0,39
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 0.5% 13/09/2028	EUR	300.000	339.425	0,44
Chile Government Bond 2.55% 27/01/2032	USD	700.000	628.404	0,81
Chile Government Bond 3.5% 31/01/2034	USD	500.000	462.455	0,60
CNP Assurances SA, Reg. S 5.25% 18/07/2053	EUR	200.000	251.191	0,32
Commerzbank AG, Reg. S 4.125% 30/06/2037	EUR	100.000	118.752	0,15
Corp. Andina de Fomento, Reg. S 3.125% 03/09/2032	EUR	200.000	233.441	0,30

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
DIB Sukuk Ltd., Reg. S 5.243% 04/03/2029	USD	200.000	204.948	0,26
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.6% 01/06/2036	USD	300.000	316.380	0,41
EI Sukuk Co. Ltd., Reg. S 5.431% 28/05/2029	USD	200.000	206.288	0,27
Erste&Steiermarkische Banka d.d., Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	400.000	488.034	0,63
European Bank for Reconstruction & Development 2.875% 17/07/2031	EUR	900.000	1.060.599	1,37
European Investment Bank 3.75% 14/02/2033	USD	1.100.000	1.086.179	1,40
Export-Import Bank of Korea 2.125% 18/01/2032	USD	200.000	178.638	0,23
Export-Import Bank of Korea 5.125% 11/01/2033	USD	1.000.000	1.050.595	1,35
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4.625% 17/01/2031	EUR	200.000	237.770	0,31
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5.125% 13/10/2027	USD	300.000	305.529	0,39
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 4.774% 06/06/2028	USD	300.000	305.054	0,39
Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	100.000	124.894	0,16
Hong Kong Government Bond, Reg. S 3.375% 24/07/2031	EUR	400.000	486.191	0,63
Hong Kong Government Bond, Reg. S 4.625% 11/01/2033	USD	200.000	205.924	0,27
Hong Kong Government International Bond, Reg. S 5.25% 11/01/2053	USD	200.000	212.617	0,27
Hungary Government Bond, Reg. S 1.75% 05/06/2035	EUR	500.000	473.731	0,61
International Bank for Reconstruction & Development 1.625% 03/11/2031	USD	1.550.000	1.371.815	1,78
International Bank for Reconstruction & Development 4.625% 15/01/2032	USD	1.300.000	1.351.852	1,74
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10.5% 06/12/2028	USD	400.000	440.131	0,57
JSCB Agrobank, Reg. S 9.25% 02/10/2029	USD	600.000	651.708	0,84
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 4.375% 28/02/2034	USD	1.100.000	1.127.538	1,45
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	1.100.000	1.119.712	1,44
mBank SA, Reg. S 4.034% 27/09/2030	EUR	800.000	968.437	1,25
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	600.000	576.708	0,74
Mexico Government Bond 2.25% 12/08/2036	EUR	500.000	470.658	0,61
NN Group NV, Reg. S 6% 03/11/2043	EUR	500.000	661.771	0,85
Norinchukin Bank (The), Reg. S 5.43% 09/03/2028	USD	200.000	205.024	0,26
Norinchukin Bank (The), Reg. S 2.08% 22/09/2031	USD	300.000	262.720	0,34
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	700.000	843.478	1,09
Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	1.400.000	1.219.260	1,57
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5.2% 23/07/2035	USD	500.000	510.313	0,66
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 3.55% 09/06/2051	USD	200.000	146.125	0,19
Philippine National Bank, Reg. S 4.85% 23/10/2029	USD	300.000	304.609	0,39
Philippines Government Bond 4.2% 29/03/2047	USD	200.000	167.885	0,22
Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	500.000	528.503	0,68
Poland Government Bond, Reg. S 3.875% 07/07/2037	EUR	300.000	351.922	0,45
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1.841% 21/09/2028	EUR	500.000	565.305	0,73
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	800.000	949.085	1,22
ProCredit Holding AG, Reg. S 9.5% 25/07/2034	EUR	200.000	262.281	0,34

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
QNB Finance Ltd., Reg. S 3% 30/09/2030	EUR	160.000	186.977	0,24
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	400.000	456.776	0,59
Rizal Commercial Banking Corp., Reg. S 5.375% 29/01/2030	USD	200.000	205.873	0,27
Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	200.000	233.160	0,30
Saudi Awwal Bank, Reg. S 5.947% 04/09/2035	USD	500.000	507.601	0,65
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4% 23/04/2029	USD	200.000	197.420	0,25
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4.375% 13/04/2032	USD	300.000	295.952	0,38
Standard Chartered plc, Reg. S 0.8% 17/11/2029	EUR	700.000	776.424	1,00
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	300.000	368.408	0,47
Triodos Bank NV, Reg. S 4.875% 12/09/2029	EUR	500.000	608.301	0,78
Turkiye Government Bond 9.125% 13/07/2030	USD	200.000	229.295	0,30
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	500.000	491.025	0,63
US Treasury Bill 0% 05/03/2026	USD	1.300.000	1.291.862	1,66
US Treasury Bill 0% 08/01/2026	USD	1.200.000	1.199.065	1,54
US Treasury Bill 0% 12/02/2026	USD	1.400.000	1.394.034	1,80
Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, Reg. S 8.95% 24/07/2029	USD	700.000	755.312	0,97
			43.557.266	**56,09**
Industria				
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4.7% 07/05/2050	USD	200.000	178.290	0,23
Georgian Railway JSC, Reg. S 4% 17/06/2028	USD	500.000	473.389	0,61
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.375% 02/07/2029	USD	400.000	411.470	0,53
Union Pacific Corp. 4.95% 09/09/2052	USD	200.000	184.077	0,24
			1.247.226	**1,61**
IT				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	300.000	328.800	0,42
			328.800	**0,42**
Fondi d'investimento				
CBRE Europe Logistics Partners SCA SICAV-SIF, Reg. S 3.5% 22/09/2032	EUR	220.000	253.592	0,33
			253.592	**0,33**
Materiali				
Evonik Industries AG, Reg. S 4.25% 09/09/2055	EUR	200.000	232.947	0,30
Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 4.5% 15/03/2032	EUR	400.000	458.900	0,59
Suzano Austria GmbH 3.75% 15/01/2031	USD	800.000	756.455	0,97
			1.448.302	**1,86**
Immobiliare				
CPI Property Group SA, Reg. S 4.75% 22/07/2030	EUR	350.000	397.035	0,51
ICADE, REIT, Reg. S 4.375% 22/05/2035	EUR	200.000	232.104	0,30
Kojamo OYJ, Reg. S 3.875% 12/03/2032	EUR	100.000	117.161	0,15
P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	200.000	245.983	0,32
Prologis LP, REIT 4.625% 15/01/2033	USD	500.000	506.381	0,65
Sobha Sukuk I Holding Ltd., Reg. S 7.125% 11/09/2030	USD	400.000	401.716	0,52
			1.900.380	**2,45**
Servizi di pubblica utilità				
AES Corp. (The) 5.45% 01/06/2028	USD	200.000	204.716	0,26
Energo - Pro A/S, Reg. S 8% 27/05/2030	EUR	600.000	745.629	0,96
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS, Reg. S 3.875% 31/01/2031	EUR	200.000	233.421	0,30
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4.5% 18/04/2027	USD	400.000	390.642	0,50
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6.75% 07/10/2031	USD	300.000	319.764	0,41

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Investment Energy Resources Ltd., Reg. S 6.25% 26/04/2029	USD	600.000	604.791	0,78
Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	1.050.000	1.023.069	1,32
			3.522.032	**4,53**
Totale obbligazioni			**55.762.893**	**71,80**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**55.762.893**	**71,80**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA, Reg. S 3.05% 14/09/2032	USD	600.000	538.028	0,69
			538.028	**0,69**
Beni di consumo voluttuari				
Nemak SAB de CV, Reg. S 3.625% 28/06/2031	USD	200.000	174.056	0,22
SK On Co. Ltd., Reg. S 5.375% 11/05/2026	USD	500.000	501.993	0,65
Valeo SE, Reg. S 5.125% 20/05/2031	EUR	100.000	121.620	0,16
ZF North America Capital, Inc., Reg. S 6.75% 23/04/2030	USD	300.000	296.729	0,38
			1.094.398	**1,41**
Beni di prima necessità				
Amaggi Luxembourg International SARL, Reg. S 5.25% 28/01/2028	USD	500.000	493.270	0,64
Central American Bottling Corp., Reg. S 5.25% 27/04/2029	USD	600.000	595.980	0,76
China Modern Dairy Holdings Ltd., Reg. S 4.875% 10/07/2030	USD	200.000	199.817	0,26
Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 7.875% 08/07/2031	USD	400.000	420.706	0,54
			1.709.773	**2,20**
Energia				
Empresa Generadora de Electricidad Haina SA, Reg. S 5.625% 08/11/2028	USD	700.000	690.799	0,89
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	519.000	511.240	0,66
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7.25% 27/09/2028	USD	300.000	303.550	0,39
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	600.000	598.521	0,77
			2.104.110	**2,71**
Finanza				
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 2% 19/04/2026	USD	300.000	298.054	0,38
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	200.000	246.748	0,32
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 8.2% 13/02/2055	USD	500.000	503.546	0,65
Guatemala Government Bond, Reg. S 6.55% 06/02/2037	USD	300.000	321.600	0,41
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 6.15% 15/01/2031	USD	800.000	824.988	1,06
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 8% 01/06/2056	USD	108.000	113.073	0,15
HAT Holdings I LLC, Reg. S 3.375% 15/06/2026	USD	43.000	42.739	0,06
HAT Holdings I LLC, Reg. S 8% 15/06/2027	USD	189.000	196.341	0,25
Honduras Government Bond, Reg. S 8.625% 27/11/2034	USD	350.000	394.314	0,51
Kookmin Bank, Reg. S 2.5% 04/11/2030	USD	200.000	182.697	0,24
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S 5.875% 23/05/2042	USD	400.000	419.505	0,54
NBK SPC Ltd., Reg. S 5.5% 06/06/2030	USD	950.000	985.262	1,26
Piramal Capital & Housing Finance Ltd., Reg. S 7.8% 29/01/2028	USD	400.000	408.866	0,53
REC Ltd., Reg. S 5.625% 11/04/2028	USD	500.000	513.937	0,66
			5.451.670	**7,02**
Industria				
AP Moller - Maersk A/S, Reg. S 5.875% 14/09/2033	USD	400.000	427.959	0,56

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.875% 02/04/2035	USD	233.000	240.772	0,31
Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 5.875% 05/07/2034	USD	381.205	396.958	0,51
Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 4.35% 05/04/2036	USD	382.365	374.301	0,48
Ronesans Holding A/S, Reg. S 8.5% 10/10/2029	USD	400.000	404.639	0,52
			1.844.629	**2,38**
IT				
Intel Corp. 4.15% 05/08/2032	USD	200.000	193.182	0,25
NXP BV 5% 15/01/2033	USD	300.000	305.765	0,39
SK hynix, Inc., Reg. S 6.5% 17/01/2033	USD	400.000	442.353	0,57
			941.300	**1,21**
Materiali				
Celulosa Arauco y Constitucion SA, Reg. S 4.2% 29/01/2030	USD	500.000	478.047	0,62
Inversiones CMPC SA, Reg. S 6.125% 26/02/2034	USD	500.000	515.188	0,66
LD Celulose International GmbH, Reg. S 7.95% 26/01/2032	USD	700.000	730.916	0,94
			1.724.151	**2,22**
Immobiliare				
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	100.000	125.273	0,16
CPI Property Group SA, Reg. S 6% 27/01/2032	EUR	170.000	201.471	0,26
			326.744	**0,42**
Servizi di pubblica utilità				
Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	700.000	739.686	0,95
American Water Capital Corp. 5.15% 01/03/2034	USD	200.000	206.461	0,27
Aydem Yenilenebilir Enerji A/S, Reg. S 9.875% 30/09/2030	USD	400.000	395.154	0,51
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	308.000	301.366	0,39
Consorcio Transmantaro SA, Reg. S 4.7% 16/04/2034	USD	800.000	794.881	1,01
Continuum Green Energy India Pvt., Reg. S 7.5% 26/06/2033	USD	470.375	486.355	0,63
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	300.000	300.980	0,39
Genneia SA, Reg. S 7.75% 02/12/2033	USD	400.000	394.800	0,51
Interchile SA, Reg. S 4.5% 30/06/2056	USD	200.000	171.918	0,22
Limak Yenilenebilir Enerji A/S, Reg. S 9.625% 12/08/2030	USD	200.000	196.323	0,25
Sociedad de Transmision Austral SA, Reg. S 4% 27/01/2032	USD	300.000	287.165	0,37
			4.275.089	**5,50**
Totale obbligazioni			**20.009.892**	**25,76**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**20.009.892**	**25,76**
Totale investimenti			**75.772.785**	**97,56**
Liquidità			**1.114.120**	**1,43**
Altre attività/(passività)			**780.383**	**1,01**
Totale patrimonio netto			**77.667.288**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
EUR	72.000	USD	83.420	16/01/2026	HSBC	1.335	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**1.335**	**–**
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	16.810.723	USD	21.259.334	30/01/2026	HSBC	87.735	0,11
EUR	1.173.753	USD	1.380.196	30/01/2026	HSBC	2.452	–
GBP	29.698.092	USD	39.737.002	30/01/2026	HSBC	317.125	0,42
USD	5	CHF	4	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	2.499	GBP	1.852	30/01/2026	HSBC	1	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**407.313**	**0,53**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**408.648**	**0,53**
USD	14.264.736	EUR	12.318.659	16/01/2026	UBS	(236.240)	(0,31)
USD	6.455.385	EUR	5.483.747	11/02/2026	HSBC	(7.796)	(0,01)
USD	1.038.099	GBP	775.915	11/02/2026	Goldman Sachs	(8.350)	(0,01)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(252.386)**	**(0,33)**
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	8.374	USD	10.639	30/01/2026	HSBC	(5)	–
GBP	43	USD	58	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	51.635	CHF	40.892	30/01/2026	HSBC	(291)	–
USD	305	EUR	259	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	15.954	GBP	11.886	30/01/2026	HSBC	(77)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(373)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(252.759)**	**(0,33)**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**155.889**	**0,20**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
Africell Holding Ltd., Reg. S 10.5% 23/10/2029	USD	1.000.000	990.000	0,12
Globe Telecom, Inc., Reg. S 4.2% Perpetual	USD	1.000.000	997.345	0,12
IHS Holding Ltd., Reg. S 6.25% 29/11/2028	USD	2.500.000	2.491.773	0,31
Millicom International Cellular SA, Reg. S 6.25% 25/03/2029	USD	900.000	908.829	0,11
NAVER Corp., Reg. S 1.5% 29/03/2026	USD	2.750.000	2.734.524	0,35
PT Tower Bersama Infrastructure Tbk., Reg. S 2.75% 20/01/2026	USD	1.000.000	998.250	0,12
			9.120.721	**1,13**
Energia				
Abu Dhabi Future Energy Co. PJSC Masdar, Reg. S 4.875% 25/07/2033	USD	2.000.000	2.025.180	0,25
Abu Dhabi Future Energy Co. PJSC Masdar, Reg. S 5.25% 25/07/2034	USD	2.000.000	2.065.274	0,26
Hanwha Q Cells Americas Holdings Corp., Reg. S 5% 27/07/2028	USD	1.000.000	1.026.922	0,13
India Cleantech Energy, Reg. S 4.7% 10/08/2026	USD	759.000	752.803	0,09
SK Battery America, Inc., Reg. S 4.875% 23/01/2027	USD	500.000	503.390	0,06
			6.373.569	**0,79**
Finanza				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 5.361% 10/03/2035	USD	5.000.000	5.101.549	0,63
Africa Finance Corp., Reg. S 4.375% 17/04/2026	USD	7.000.000	6.999.919	0,87
Africa Finance Corp., Reg. S 2.875% 28/04/2028	USD	500.000	480.145	0,06
Africa Finance Corp., Reg. S 3.75% 30/10/2029	USD	4.000.000	3.853.040	0,48
Africa Finance Corp., Reg. S 7.5% Perpetual	USD	3.000.000	3.046.170	0,38
African Development Bank 5.875% Perpetual	USD	960.000	963.578	0,12
African Export-Import Bank (The), Reg. S 2.634% 17/05/2026	USD	7.000.000	6.941.324	0,86
African Export-Import Bank (The), Reg. S 3.994% 21/09/2029	USD	3.000.000	2.849.775	0,35
African Export-Import Bank (The), Reg. S 3.798% 17/05/2031	USD	3.500.000	3.135.418	0,39
Akbank TAS, Reg. S 6.8% 22/06/2031	USD	2.000.000	2.010.700	0,25
Al Rajhi Sukuk Ltd., Reg. S 5.047% 12/03/2029	USD	6.000.000	6.112.581	0,76
Al Rajhi Sukuk Ltd., Reg. S 5.651% 16/03/2036	USD	1.000.000	1.011.643	0,13
Alinma Sukuk Ltd., Reg. S 4.937% 15/07/2030	USD	3.500.000	3.559.605	0,44
AmBank M Bhd., Reg. S 5.252% 23/01/2030	USD	2.000.000	2.062.364	0,26
Arab Bank for Economic Development in Africa, Reg. S 3.75% 25/01/2027	EUR	1.000.000	1.192.987	0,15
Artea Bankas AB, Reg. S 3.739% 07/10/2029	EUR	1.000.000	1.175.822	0,15
Asian Development Bank 1.875% 24/01/2030	USD	7.500.000	7.000.102	0,87
Asian Development Bank 4.125% 12/01/2034	USD	8.500.000	8.542.031	1,06
Baiterek National Managing Holding JSC, Reg. S 5.45% 08/05/2028	USD	3.300.000	3.357.338	0,42
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	5.000.000	5.987.003	0,74
Banca Transilvania SA, Reg. S 8.875% 27/04/2027	EUR	3.500.000	4.200.955	0,52
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	522.000	620.018	0,08
Banco BTG Pactual SA, Reg. S 2.75% 11/01/2026	USD	500.000	499.434	0,06
Banco de Bogota SA, Reg. S 6.25% 12/05/2026	USD	4.000.000	4.018.400	0,50

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 3.5% 12/10/2027	USD	6.000.000	5.940.089	0,74
Banco Mercantil del Norte SA (SGX-ST), Reg. S 7.625% Perpetual	USD	1.000.000	1.028.693	0,13
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 2.72% 11/08/2031	USD	5.000.000	4.925.901	0,61
Banco Nacional de Panama, Reg. S 2.5% 11/08/2030	USD	5.500.000	4.886.765	0,61
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5.375% 22/05/2033	USD	2.500.000	2.579.888	0,32
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 3.875% 13/03/2035	EUR	3.400.000	4.035.445	0,50
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 4.25% 13/09/2044	EUR	819.000	930.477	0,12
Bank KB Indonesia Tbk. PT, Reg. S 5.658% 30/10/2027	USD	3.500.000	3.531.407	0,44
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 5.28% 05/04/2029	USD	3.000.000	3.078.722	0,38
Bank of the Philippine Islands, Reg. S 5.625% 07/04/2035	USD	1.500.000	1.588.234	0,20
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	3.500.000	4.215.892	0,52
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	5.000.000	6.002.593	0,74
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 5% 27/07/2027	USD	5.000.000	4.992.896	0,62
Benin Government Bond, Reg. S 4.95% 22/01/2035	EUR	1.500.000	1.640.696	0,20
BOI Finance BV, Reg. S 7.5% 16/02/2027	EUR	2.500.000	3.025.598	0,37
Brazil Government Bond 5.5% 04/02/2033	USD	2.000.000	1.975.400	0,24
Burgan Senior SPC Ltd., Reg. S 4.875% 16/10/2030	USD	3.000.000	3.024.086	0,37
Central American Bank for Economic Integration, Reg. S 1.14% 09/02/2026	USD	500.000	498.438	0,06
Central American Bank for Economic Integration, Reg. S 5% 09/02/2026	USD	1.000.000	1.000.752	0,12
Central American Bank for Economic Integration, Reg. S 5% 25/01/2027	USD	1.000.000	1.012.029	0,13
Central American Bank for Economic Integration, Reg. S 4.75% 24/01/2028	USD	3.000.000	3.054.517	0,38
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 0.5% 13/09/2028	EUR	2.200.000	2.486.806	0,31
Chile Government Bond 3.875% 09/07/2031	EUR	2.000.000	2.412.446	0,30
Chile Government Bond 2.55% 27/01/2032	USD	4.000.000	3.590.000	0,44
Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	500.000	446.300	0,06
Commercial Bank of Dubai PSC, Reg. S 5.319% 14/06/2028	USD	500.000	510.878	0,06
Corp. Andina de Fomento 4.75% 01/04/2026	USD	1.000.000	1.002.064	0,12
Corp. Andina de Fomento 6% 26/04/2027	USD	1.500.000	1.541.628	0,19
Corp. Andina de Fomento 5% 24/01/2029	USD	3.500.000	3.612.583	0,45
Corp. Andina de Fomento (LONDON), Reg. S 6.75% Perpetual	USD	1.000.000	1.033.250	0,13
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2.4% 28/09/2027	USD	5.500.000	5.326.613	0,66
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5.5% 06/05/2030	USD	2.000.000	2.062.670	0,26
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 5.5% 15/04/2027	USD	5.000.000	5.064.225	0,63
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 5.625% 07/04/2030	USD	3.500.000	3.621.783	0,45
DIB Sukuk Ltd., Reg. S 4.8% 16/08/2028	USD	1.000.000	1.014.993	0,13
DIB Sukuk Ltd., Reg. S 5.243% 04/03/2029	USD	1.500.000	1.537.956	0,19
Eastern & Southern African Trade & Development Bank (The), Reg. S 4.125% 30/06/2028	USD	2.000.000	1.878.852	0,23

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
EI Sukuk Co. Ltd., Reg. S 5.431% 28/05/2029	USD	3.000.000	3.096.337	0,38
Emirates Development Bank PJSC, Reg. S 1.639% 15/06/2026	USD	4.500.000	4.441.926	0,55
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 5.875% 11/10/2028	USD	700.000	735.788	0,09
Erste&Steiermarkische Banka d.d., Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	3.000.000	3.658.682	0,45
European Bank for Reconstruction & Development 4.125% 25/01/2029	USD	3.000.000	3.046.952	0,38
European Bank for Reconstruction & Development 4.25% 13/03/2034	USD	10.000.000	10.114.781	1,25
Export-Import Bank of Korea 2.125% 18/01/2032	USD	4.500.000	4.020.656	0,50
Export-Import Bank of Korea 5.125% 11/01/2033	USD	4.000.000	4.204.373	0,52
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4.625% 17/01/2031	EUR	500.000	593.843	0,07
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5.125% 13/10/2027	USD	2.000.000	2.037.400	0,25
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 4.774% 06/06/2028	USD	4.500.000	4.576.905	0,57
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4.625% 12/04/2027	USD	6.000.000	6.025.884	0,75
ForteBank JSC, Reg. S 9.75% Perpetual	USD	656.000	631.223	0,08
Grupo de Inversiones Suramericana SA, Reg. S 5.5% 29/04/2026	USD	1.888.000	1.886.027	0,23
Hong Kong Government International Bond, Reg. S 5.25% 11/01/2053	USD	500.000	531.910	0,07
ICICI Bank Ltd., Reg. S 4% 18/03/2026	USD	500.000	500.117	0,06
Indonesia Government Bond 3.65% 10/09/2032	EUR	2.000.000	2.363.115	0,29
Inter-American Development Bank 1.5% 13/01/2027	USD	4.000.000	3.914.610	0,48
Inter-American Development Bank 1.125% 20/07/2028	USD	2.000.000	1.883.222	0,23
Inter-American Development Bank 3.5% 12/04/2033	USD	8.500.000	8.234.342	1,02
Inter-American Development Bank 4.375% 17/07/2034	USD	5.000.000	5.099.237	0,63
International Bank for Reconstruction & Development 1.25% 13/12/2028	GBP	3.000.000	3.748.317	0,46
International Bank for Reconstruction & Development 0.875% 14/05/2030	USD	4.500.000	3.992.994	0,49
International Bank for Reconstruction & Development 0.75% 26/08/2030	USD	5.500.000	4.810.181	0,60
International Bank for Reconstruction & Development 4.125% 31/07/2031	GBP	3.000.000	4.040.345	0,50
International Finance Corp. 0.75% 27/08/2030	USD	8.000.000	6.997.523	0,87
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10.5% 06/12/2028	USD	3.300.000	3.629.984	0,45
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	3.000.000	3.243.867	0,40
JSCB Agrobank, Reg. S 9.25% 02/10/2029	USD	4.000.000	4.332.140	0,54
Kasikornbank PCL, Reg. S 3.343% 02/10/2031	USD	5.500.000	5.432.750	0,67
Kaspi.KZ JSC, Reg. S 6.25% 26/03/2030	USD	5.500.000	5.642.808	0,70
Khazanah Capital Ltd., Reg. S 4.876% 01/06/2033	USD	5.500.000	5.634.162	0,70
Khazanah Capital Ltd., Reg. S 4.759% 05/09/2034	USD	1.000.000	1.018.605	0,13
Khazanah Global Sukuk Bhd., Reg. S 4.687% 01/06/2028	USD	1.000.000	1.016.128	0,13
KODIT Global Co. Ltd., Reg. S 4.954% 25/05/2026	USD	500.000	501.618	0,06
Kookmin Bank, Reg. S 4.5% 01/02/2029	USD	3.000.000	3.014.614	0,37
Korea Development Bank (The) 4.375% 15/02/2033	USD	5.500.000	5.529.062	0,68
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 4.625% 24/02/2033	USD	500.000	507.251	0,06

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Korea SMEs and Startups Agency, Reg. S 2.125% 30/08/2026	USD	4.000.000	3.949.958	0,49
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	4.500.000	4.580.640	0,57
Luminor Bank A/S, Reg. S 7.75% 08/06/2027	EUR	2.000.000	2.404.868	0,30
Luminor Bank A/S, Reg. S 4.042% 10/09/2028	EUR	1.000.000	1.194.186	0,15
Luminor Bank A/S, Reg. S 3.551% 12/06/2029	EUR	1.000.000	1.187.104	0,15
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	500.000	578.841	0,07
mBank SA, Reg. S 4.034% 27/09/2030	EUR	4.000.000	4.831.696	0,60
Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 5.375% 06/03/2029	USD	1.000.000	1.032.775	0,13
Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 5.5% 06/03/2034	USD	4.000.000	4.174.880	0,52
Mexico Government Bond 1.35% 18/09/2027	EUR	2.600.000	2.991.100	0,37
Mexico Government Bond 4.49% 25/05/2032	EUR	1.800.000	2.163.770	0,27
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	1.000.000	961.410	0,12
Mexico Government Bond 2.25% 12/08/2036	EUR	2.200.000	2.070.198	0,26
MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 0.375% 09/06/2026	EUR	1.000.000	1.163.317	0,14
MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 6.5% 29/06/2028	USD	3.000.000	3.130.273	0,39
National Bank of Uzbekistan, Reg. S 8.5% 05/07/2029	USD	1.500.000	1.610.134	0,20
National Bank of Uzbekistan, Reg. S 7.2% 17/07/2030	USD	1.500.000	1.552.672	0,19
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	2.600.000	3.138.761	0,39
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	1.708.000	2.054.365	0,25
OTP Bank Nyrt., Reg. S 5% 31/01/2029	EUR	2.000.000	2.442.250	0,30
Peru Government Bond 1.862% 01/12/2032	USD	3.000.000	2.484.000	0,31
Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	1.500.000	1.307.085	0,16
Peru Government Bond 1.95% 17/11/2036	EUR	500.000	480.531	0,06
Peru Government Bond 3.6% 15/01/2072	USD	500.000	318.638	0,04
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.7% 06/06/2032	USD	2.000.000	2.022.127	0,25
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5.2% 23/07/2035	USD	1.000.000	1.020.625	0,13
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 3.55% 09/06/2051	USD	250.000	182.656	0,02
Philippine National Bank, Reg. S 4.85% 23/10/2029	USD	2.000.000	2.030.306	0,25
Philippines Government Bond 3.625% 04/02/2032	EUR	2.000.000	2.384.413	0,30
Philippines Government Bond 4.2% 29/03/2047	USD	1.500.000	1.260.514	0,16
Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	1.900.000	2.009.142	0,25
Poland Government Bond, Reg. S 3.875% 07/07/2037	EUR	1.000.000	1.172.383	0,15
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1.841% 21/09/2028	EUR	1.000.000	1.130.912	0,14
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	2.800.000	3.319.785	0,41
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 4.5% 27/03/2028	EUR	3.800.000	4.557.307	0,56
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.375% 16/06/2028	EUR	2.000.000	2.367.327	0,29
ProCredit Holding AG 6% 06/05/2026	EUR	500.000	590.688	0,07
ProCredit Holding AG, Reg. S 9.5% 25/07/2034	EUR	800.000	1.048.821	0,13
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	2.500.000	3.080.866	0,38
REC Ltd., Reg. S 3.875% 07/07/2027	USD	500.000	497.302	0,06
Rizal Commercial Banking Corp., Reg. S 5.5% 18/01/2029	USD	1.500.000	1.548.000	0,19

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Rizal Commercial Banking Corp., Reg. S 5.375% 29/01/2030	USD	2.000.000	2.061.633	0,26
Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	2.000.000	2.330.831	0,29
Saudi Awwal Bank, Reg. S 5.947% 04/09/2035	USD	4.000.000	4.066.004	0,50
Serbia Government Bond, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	500.000	549.792	0,07
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4% 23/04/2029	USD	2.500.000	2.468.517	0,31
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4.375% 13/04/2032	USD	1.500.000	1.480.615	0,18
Standard Chartered plc, Reg. S 0.9% 02/07/2027	EUR	1.000.000	1.166.989	0,14
Standard Chartered plc, Reg. S 0.8% 17/11/2029	EUR	2.500.000	2.772.425	0,34
Standard Chartered plc, Reg. S 3.864% 17/03/2033	EUR	3.000.000	3.577.395	0,44
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S 8.375% 28/02/2034	USD	1.000.000	1.050.055	0,13
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	5.500.000	5.402.008	0,67
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 3.863% 07/10/2032	USD	4.000.000	3.976.245	0,49
US Treasury Bill 0% 05/03/2026	USD	13.000.000	12.919.070	1,59
US Treasury Bill 0% 08/01/2026	USD	12.000.000	11.990.756	1,47
US Treasury Bill 0% 12/02/2026	USD	12.000.000	11.949.175	1,47
Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, Reg. S 8.95% 24/07/2029	USD	3.500.000	3.775.100	0,47
Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, Reg. S 9.45% Perpetual	USD	500.000	503.665	0,06
Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S 7.875% 22/01/2031	USD	2.000.000	2.006.100	0,25
			475.596.146	**58,90**
Sanità				
Auna SA, Reg. S 8.75% 06/11/2032	USD	2.000.000	2.021.310	0,25
Hikma Finance USA LLC, Reg. S 5.125% 08/07/2030	USD	4.000.000	4.042.780	0,50
			6.064.090	**0,75**
Industria				
Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	500.000	322.000	0,04
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 3.65% 07/05/2030	USD	3.500.000	3.398.317	0,42
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4.7% 07/05/2050	USD	1.500.000	1.338.237	0,17
Georgian Railway JSC, Reg. S 4% 17/06/2028	USD	500.000	474.103	0,06
HTA Group Ltd., Reg. S 7.5% 04/06/2029	USD	3.500.000	3.632.598	0,44
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.375% 02/07/2029	USD	2.500.000	2.571.191	0,32
			11.736.446	**1,45**
IT				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	2.000.000	2.191.901	0,27
			2.191.901	**0,27**
Materiali				
Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 4.5% 15/03/2032	EUR	500.000	573.199	0,07
Suzano Austria GmbH 3.75% 15/01/2031	USD	1.500.000	1.416.435	0,18
			1.989.634	**0,25**
Immobiliare				
CPI Property Group SA, Reg. S 4.75% 22/07/2030	EUR	983.000	1.114.735	0,14
NE Property BV, Reg. S 4.25% 21/01/2032	EUR	500.000	605.137	0,07
Sobha Sukuk I Holding Ltd., Reg. S 7.125% 11/09/2030	USD	3.000.000	3.072.270	0,38
			4.792.142	**0,59**
Servizi di pubblica utilità				
Empresa de Transmision Electrica SA, Reg. S 5.125% 02/05/2049	USD	1.000.000	772.905	0,10
Energo - Pro A/S, Reg. S 8% 27/05/2030	EUR	2.500.000	3.106.040	0,38
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4.5% 18/04/2027	USD	3.300.000	3.223.579	0,40

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	2.500.000	2.431.599	0,30
			9.534.123	**1,18**
Totale obbligazioni			**527.398.772**	**65,31**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**527.398.772**	**65,31**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
Axian Telecom Holding & Management plc, Reg. S 7.25% 11/07/2030	USD	2.000.000	2.023.140	0,25
C&W Senior Finance Ltd., Reg. S 9% 15/01/2033	USD	1.000.000	1.031.594	0,13
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8.625% 01/08/2032	USD	3.000.000	3.114.817	0,39
Empresa Nacional de Telecomunica-ciones SA, Reg. S 3.05% 14/09/2032	USD	4.000.000	3.589.610	0,44
IHS Holding Ltd., Reg. S 7.875% 29/05/2030	USD	1.000.000	1.031.485	0,13
Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, Reg. S 10.875% 15/01/2031	USD	3.000.000	3.162.615	0,39
Millicom International Cellular SA, Reg. S 7.375% 02/04/2032	USD	1.500.000	1.560.162	0,19
PT Tower Bersama Infrastructure Tbk., Reg. S 2.8% 02/05/2027	USD	1.500.000	1.463.811	0,18
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	1.000.000	1.039.000	0,13
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 5.375% 04/04/2032	USD	4.000.000	4.030.251	0,49
Telecom Argentina SA, Reg. S 9.25% 28/05/2033	USD	1.500.000	1.570.605	0,19
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7% 28/10/2029	USD	2.000.000	2.013.000	0,25
Turk Telekomu-nikasyon A/S, Reg. S 6.95% 07/10/2032	USD	1.143.000	1.167.397	0,14
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7.45% 24/01/2030	USD	1.500.000	1.576.875	0,20
			28.374.362	**3,50**
Beni di consumo voluttuari				
SK On Co. Ltd., Reg. S 5.375% 11/05/2026	USD	3.950.000	3.964.917	0,49
			3.964.917	**0,49**
Beni di prima necessità				
Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 7.875% 08/07/2031	USD	1.500.000	1.575.603	0,20
			1.575.603	**0,20**
Energia				
Empresa Generadora de Electricidad Haina SA, Reg. S 5.625% 08/11/2028	USD	500.000	493.428	0,06
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	2.162.500	2.161.669	0,27
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7.25% 27/09/2028	USD	2.200.000	2.224.721	0,28
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	866.600	846.594	0,10
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	885.000	883.613	0,11
			6.610.025	**0,82**
Finanza				
AFFIN Bank Bhd., Reg. S 5.112% 04/06/2030	USD	3.000.000	3.061.726	0,38
African Development Bank 5.75% Perpetual	USD	4.000.000	4.018.284	0,50
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	586.000	708.338	0,09
Banco Davivienda SA, Reg. S 8.125% 02/07/2035	USD	500.000	524.940	0,07
Banco de Chile, Reg. S 2.99% 09/12/2031	USD	7.500.000	6.850.866	0,84
Banco de Credito del Peru S.A., Reg. S 3.25% 30/09/2031	USD	3.500.000	3.453.550	0,43
Banco de Credito del Peru SA, Reg. S 6.45% 30/07/2035	USD	3.583.000	3.732.621	0,46
Banco de Credito del Peru SA, Reg. S 5.65% 15/01/2037	USD	2.000.000	2.016.240	0,25
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 2.875% 14/10/2031	USD	6.000.000	5.510.943	0,68

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 8.75% Perpetual	USD	1.000.000	1.081.710	0,13
Banco do Brasil SA, Reg. S 6.25% 18/04/2030	USD	2.500.000	2.595.370	0,32
Banco Industrial SA, Reg. S 4.875% 29/01/2031	USD	1.000.000	996.650	0,12
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 3.25% 04/10/2026	USD	3.500.000	3.478.352	0,43
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	2.500.000	2.571.733	0,32
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 5.875% 07/05/2030	USD	6.000.000	6.240.000	0,77
Banco Santander Chile, Reg. S 3.177% 26/10/2031	USD	4.500.000	4.212.675	0,52
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, Reg. S 5.621% 10/12/2029	USD	8.000.000	8.316.799	1,02
Bancolombia SA 8.625% 24/12/2034	USD	4.000.000	4.290.258	0,53
Bangkok Bank PCL, Reg. S 5.65% 05/07/2034	USD	2.500.000	2.621.208	0,32
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.733% 25/09/2034	USD	4.500.000	4.279.329	0,53
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5.75% 09/07/2034	USD	2.500.000	2.637.900	0,33
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 2% 19/04/2026	USD	4.000.000	3.973.891	0,49
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 4.9% 24/03/2028	USD	5.000.000	5.067.825	0,63
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	3.600.000	4.442.371	0,55
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 8.2% 13/02/2055	USD	3.400.000	3.434.000	0,43
Bayport Management Ltd. 0% 31/12/2079	USD	65.000	–	–
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S 5.25% 10/09/2029	USD	3.000.000	3.078.150	0,38
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S 5.125% 18/01/2033	USD	2.000.000	1.973.020	0,24
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	1.500.000	1.660.869	0,21
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S 8.125% 08/01/2039	USD	1.300.000	1.406.774	0,17
Caja de Compensacion de Asignacion Familiar de Los Andes, Reg. S 7% 30/07/2029	USD	4.000.000	4.267.772	0,53
Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	2.183.000	2.333.627	0,29
Corp. Andina de Fomento, Reg. S 6.75% Perpetual	USD	2.000.000	2.066.500	0,26
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5.95% 30/04/2029	USD	1.500.000	1.566.180	0,19
ForteBank JSC, Reg. S 7.75% 04/02/2030	USD	2.400.000	2.412.444	0,30
Global Bank Corp., Reg. S 5.25% 16/04/2029	USD	2.500.000	2.470.413	0,31
Golomt Bank, Reg. S 11% 20/05/2027	USD	3.000.000	3.136.392	0,39
Guatemala Government Bond, Reg. S 6.55% 06/02/2037	USD	500.000	535.500	0,07
HDFC Bank Ltd., Reg. S 3.7% Perpetual	USD	1.000.000	983.831	0,12
Honduras Government Bond, Reg. S 8.625% 27/11/2034	USD	2.000.000	2.253.220	0,28
IIFL Finance Ltd., Reg. S 8.75% 24/07/2028	USD	1.700.000	1.747.273	0,22
India Vehicle Finance, Reg. S 5.85% 25/09/2030	USD	1.760.000	1.790.825	0,22

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
International Bank for Reconstruction & Development 3.875% 28/08/2034	USD	6.500.000	6.400.196	0,79
Inversiones La Construccion SA, Reg. S 4.75% 07/02/2032	USD	1.000.000	963.431	0,12
Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 6.45% 09/10/2030	USD	1.500.000	1.502.906	0,19
Kookmin Bank, Reg. S 2.5% 04/11/2030	USD	2.000.000	1.826.794	0,23
Krung Thai Bank PC, Reg. S 4.4% Perpetual	USD	500.000	498.225	0,06
Manappuram Finance Ltd., Reg. S 7.375% 12/05/2028	USD	4.000.000	4.087.722	0,51
Mashreqbank PSC, Reg. S 7.875% 24/02/2033	USD	6.000.000	6.317.327	0,78
Muangthai Capital PCL, Reg. S 6.875% 30/09/2028	USD	2.000.000	2.034.390	0,25
Muangthai Capital PCL, Reg. S 7.55% 21/07/2030	USD	2.000.000	2.072.580	0,26
Multibank, Inc., Reg. S 7.75% 03/02/2028	USD	2.000.000	2.084.150	0,26
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6.375% 23/04/2029	USD	3.500.000	3.559.752	0,44
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6.375% 02/03/2030	USD	1.500.000	1.527.418	0,19
NBK SPC Ltd., Reg. S 5.5% 06/06/2030	USD	5.500.000	5.702.868	0,71
OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	1.000.000	1.063.480	0,13
Piramal Capital & Housing Finance Ltd., Reg. S 7.8% 29/01/2028	USD	1.600.000	1.639.200	0,20
Promerica Financial Corp., Reg. S 10.75% 14/08/2028	USD	1.500.000	1.587.603	0,20
REC Ltd., Reg. S 5.625% 11/04/2028	USD	2.800.000	2.879.289	0,36
RHB Bank Bhd., Reg. S 1.658% 29/06/2026	USD	5.000.000	4.940.867	0,61
Sammaan Capital Ltd., Reg. S 9.7% 03/07/2027	USD	2.500.000	2.589.800	0,32
Sammaan Capital Ltd., Reg. S 7.5% 16/10/2030	USD	1.000.000	988.800	0,12
Scotiabank Peru SAA, Reg. S 6.1% 01/10/2035	USD	2.500.000	2.601.000	0,32
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4.5% 26/03/2028	USD	1.000.000	1.005.741	0,12
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	1.000.000	1.053.768	0,13
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 2.5% 27/01/2027	USD	2.300.000	2.260.091	0,28
Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S 5% 24/07/2028	USD	1.900.000	1.944.976	0,24
State Bank of India, Reg. S 1.8% 13/07/2026	USD	600.000	593.006	0,07
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi A/S, Reg. S 7.125% 17/10/2029	USD	1.000.000	1.035.615	0,13
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, Reg. S 6.875% 07/01/2030	USD	500.000	513.905	0,06
Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S 7.25% 03/03/2030	USD	1.000.000	1.038.470	0,13
			190.113.739	**23,53**
Sanità				
Biocon Biologics Global plc, Reg. S 6.67% 09/10/2029	USD	1.000.000	1.010.127	0,13
			1.010.127	**0,13**
Industria				
ATP Tower Holdings, Reg. S 7.875% 03/02/2030	USD	1.000.000	1.022.398	0,13
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.5% 02/07/2034	USD	1.200.000	1.222.684	0,15
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.875% 02/04/2035	USD	1.867.000	1.929.852	0,24
Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 5.875% 05/07/2034	USD	190.602	198.485	0,02
Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 4.35% 05/04/2036	USD	229.419	224.542	0,03
Ronesans Holding A/S, Reg. S 8.5% 10/10/2029	USD	1.500.000	1.513.455	0,19
			6.111.416	**0,76**
IT				
SK hynix, Inc., Reg. S 6.5% 17/01/2033	USD	1.000.000	1.106.165	0,14
			1.106.165	**0,14**
Materiali				
LD Celulose International GmbH, Reg. S 7.95% 26/01/2032	USD	1.200.000	1.252.999	0,16
			1.252.999	**0,16**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patri-monio netto
Immobiliare				
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	1.089.000	1.364.397	0,17
CPI Property Group SA, Reg. S 6% 27/01/2032	EUR	851.000	1.007.946	0,12
			2.372.343	**0,29**
Servizi di pubblica utilità				
Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	5.000.000	5.288.822	0,66
Aydem Yenilenebilir Enerji A/S, Reg. S 9.875% 30/09/2030	USD	2.000.000	1.974.800	0,25
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	616.000	602.733	0,07
Consorcio Transmantaro SA, Reg. S 4.7% 16/04/2034	USD	1.500.000	1.491.724	0,19
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	1.300.000	1.304.349	0,16
Empresa Distribuidora Y Comercializado-ra Norte, Reg. S 9.75% 24/10/2030	USD	1.000.000	975.000	0,12
Energuate Trust 2.0, Reg. S 6.35% 15/09/2035	USD	1.000.000	1.000.156	0,12
Genneia SA, Reg. S 7.75% 02/12/2033	USD	1.500.000	1.476.840	0,19
Interchile SA, Reg. S 4.5% 30/06/2056	USD	500.000	429.795	0,05
Threelands Energy Ltd. SARL, Reg. S 7.45% 20/10/2035	USD	1.000.000	1.001.989	0,12
			15.546.208	**1,93**
Totale obbligazioni			**258.037.904**	**31,95**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**258.037.904**	**31,95**
Totale investimenti			**785.436.676**	**97,26**
Liquidità			**13.275.162**	**1,64**
Altre attività/(passività)			**8.820.664**	**1,10**
Totale patrimonio netto			**807.532.502**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	12.117.908	USD	15.324.652	30/01/2026	HSBC	43.837	0,01
EUR	41.018.889	USD	48.233.380	30/01/2026	HSBC	65.184	0,01
GBP	3.869.679	USD	5.177.753	30/01/2026	HSBC	36.092	–
SEK	6.010.256.679	USD	649.869.872	30/01/2026	HSBC	4.800.125	0,59
USD	13.371	EUR	11.347	30/01/2026	HSBC	11	–
USD	1	GBP	–	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	117.501	SEK	1.077.886	30/01/2026	HSBC	91	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**4.945.340**	**0,61**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**4.945.340**	**0,61**
USD	58.612.111	EUR	50.617.642	16/01/2026	J.P. Morgan	(947.362)	(0,11)
USD	57.367.205	EUR	48.732.573	11/02/2026	HSBC	(44.850)	(0,01)
USD	7.718.988	GBP	5.769.350	11/02/2026	State Street	(54.126)	(0,01)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(1.046.338)**	**(0,13)**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	231.915	USD	273.271	30/01/2026	HSBC	(198)	–
SEK	32	USD	3	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	192.791	CHF	152.455	30/01/2026	HSBC	(560)	–
USD	26.115	EUR	22.211	30/01/2026	HSBC	(38)	–
USD	1.941.549	SEK	17.982.575	30/01/2026	HSBC	(17.211)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(18.007)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(1.064.345)**	**(0,13)**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**3.880.995**	**0,48**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
Alphabet, Inc. 4% 06/11/2044	EUR	580.000	564.253	0,40
America Movil SAB de CV 6.375% 01/03/2035	USD	300.000	281.605	0,20
America Movil SAB de CV 6.125% 30/03/2040	USD	200.000	181.878	0,13
AT&T, Inc. 6% 15/08/2040	USD	100.000	89.261	0,06
AT&T, Inc. 6.05% 15/08/2056	USD	200.000	172.347	0,12
British Telecommunications plc, 144A 4.875% 23/11/2081	USD	200.000	164.388	0,12
British Telecommunications plc, Reg. S 5.125% 03/10/2054	EUR	100.000	104.220	0,07
iliad SA, Reg. S 5.375% 02/05/2031	EUR	100.000	107.533	0,08
Koninklijke KPN NV, Reg. S 5.75% 17/09/2029	GBP	150.000	179.642	0,13
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	200.000	210.021	0,15
Millicom International Cellular SA, Reg. S 6.25% 25/03/2029	USD	720.000	617.237	0,45
Orange SA, Reg. S 8.125% 20/11/2028	GBP	200.000	253.083	0,18
Orange SA, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	100.000	103.161	0,07
Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	100.000	110.598	0,08
Pearson Funding plc, Reg. S 5.375% 12/09/2034	GBP	100.000	113.648	0,08
Proximus SADP, Reg. S 4.75% Perpetual	EUR	200.000	203.446	0,15
SES SA, Reg. S 4.125% 24/06/2030	EUR	200.000	200.326	0,14
SES SA, Reg. S 4.875% 24/06/2033	EUR	100.000	100.094	0,07
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.5% 10/04/2029	USD	800.000	683.860	0,50
TDC Net A/S, Reg. S 6.5% 01/06/2031	EUR	200.000	221.832	0,16
TDC Net A/S, Reg. S 5% 09/08/2032	EUR	100.000	103.749	0,07
Telefonica Europe BV, Reg. S 5.752% Perpetual	EUR	100.000	106.100	0,08
Telia Co. AB, Reg. S 4.625% 21/12/2082	EUR	400.000	412.811	0,30
TWDC Enterprises 18 Corp. 7% 01/03/2032	USD	150.000	145.675	0,10
Verizon Communications, Inc. 5.05% 09/05/2033	USD	500.000	437.095	0,31
Verizon Communications, Inc. 6.55% 15/09/2043	USD	300.000	281.854	0,20
Verizon Communications, Inc. 5.75% 30/11/2045	USD	700.000	594.367	0,44
Vodafone Group plc, Reg. S 4.625% 12/09/2055	EUR	300.000	297.265	0,21
WPP Finance, Reg. S 3.625% 09/06/2031	EUR	400.000	395.118	0,28
			7.436.467	**5,33**
Beni di consumo voluttuari				
Accor SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	100.000	102.858	0,07
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 5.15% 13/09/2034	USD	200.000	172.160	0,12
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 6.875% 15/12/2054	USD	400.000	352.717	0,25
Autoliv, Inc., Reg. S 3% 29/10/2030	EUR	236.000	233.891	0,17
Bath & Body Works, Inc. 5.25% 01/02/2028	USD	200.000	171.391	0,12
Burberry Group plc, Reg. S 5.75% 20/06/2030	GBP	500.000	585.627	0,43
CECONOMY AG, Reg. S 6.25% 15/07/2029	EUR	500.000	524.365	0,39
Elior Group SA, Reg. S 5.625% 15/03/2030	EUR	200.000	207.954	0,15
Ford Motor Co. 3.25% 12/02/2032	USD	100.000	75.094	0,05
Ford Motor Co. 6.1% 19/08/2032	USD	800.000	701.858	0,51
Forvia SE, Reg. S 2.375% 15/06/2029	EUR	200.000	195.446	0,14
Forvia SE, Reg. S 5.125% 15/06/2029	EUR	100.000	103.640	0,07
Forvia SE, Reg. S 5.5% 15/06/2031	EUR	100.000	103.896	0,07
General Motors Co. 5.4% 15/10/2029	USD	100.000	88.163	0,06
General Motors Co. 5.6% 15/10/2032	USD	300.000	267.676	0,19
General Motors Co. 6.25% 15/04/2035	USD	100.000	90.438	0,06

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Kering SA, Reg. S 5% 23/11/2032	GBP	200.000	230.316	0,17
Kering SA, Reg. S 3.625% 21/11/2034	EUR	300.000	297.522	0,21
Lennar Corp. 5.2% 30/07/2030	USD	400.000	350.474	0,25
Levi Strauss & Co., Reg. S 4% 15/08/2030	EUR	289.000	293.724	0,21
Lowe's Cos., Inc. 5.8% 15/09/2062	USD	200.000	167.570	0,12
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 5% 12/07/2027	GBP	100.000	116.089	0,08
Neinor Homes SA, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	414.000	431.254	0,31
Next Group plc, Reg. S 5% 17/07/2031	GBP	237.000	273.489	0,20
Pandora A/S, Reg. S 4.5% 10/04/2028	EUR	300.000	310.811	0,22
Prosus NV, Reg. S 4.343% 15/07/2035	EUR	400.000	401.026	0,29
PVH Corp. 4.125% 16/07/2029	EUR	300.000	308.740	0,22
PVH Corp. 5.5% 13/06/2030	USD	600.000	519.346	0,38
Renault SA, Reg. S 3.875% 30/09/2030	EUR	200.000	201.489	0,14
Stellantis NV, Reg. S 4% 19/03/2034	EUR	200.000	195.071	0,14
Tapestry, Inc. 5.1% 11/03/2030	USD	200.000	174.962	0,13
Toyota Motor Corp. 5.053% 30/06/2035	USD	300.000	263.405	0,19
Valeo SE, Reg. S 5.875% 12/04/2029	EUR	300.000	323.001	0,23
VF Corp. 4.25% 07/03/2029	EUR	300.000	301.902	0,22
VF Corp. 6% 15/10/2033	USD	50.000	42.039	0,03
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4.125% 02/09/2035	EUR	300.000	299.800	0,21
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 7.5% Perpetual	EUR	300.000	327.288	0,23
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.493% Perpetual	EUR	200.000	206.652	0,15
Volvo Car AB, Reg. S 4.2% 10/06/2029	EUR	100.000	101.821	0,07
Volvo Car AB, Reg. S 4.75% 08/05/2030	EUR	100.000	104.089	0,07
Whirlpool Corp. 6.125% 15/06/2030	USD	600.000	509.216	0,37
Whitbread Group plc, Reg. S 3% 31/05/2031	GBP	300.000	309.292	0,22
Yum! Brands, Inc. 6.875% 15/11/2037	USD	50.000	46.928	0,03
			11.084.490	**7,94**
Beni di prima necessità				
Carrefour SA, Reg. S 2.875% 07/05/2029	EUR	100.000	99.560	0,07
Danone SA, Reg. S 3.95% Perpetual	EUR	200.000	200.706	0,14
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 6% 15/05/2037	USD	100.000	91.848	0,07
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd., Reg. S 9.125% 24/07/2028	USD	400.000	361.748	0,26
J Sainsbury plc, Reg. S 5.125% 29/06/2030	GBP	177.000	208.069	0,15
			961.931	**0,69**
Energia				
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 3.75% 25/04/2030	EUR	100.000	102.351	0,07
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 5.125% 23/04/2031	EUR	100.000	107.489	0,08
Vestas Wind Systems Finance BV, Reg. S 2% 15/06/2034	EUR	300.000	261.859	0,19
			471.699	**0,34**
Finanza				
Aareal Bank AG, Reg. S 5.875% 29/05/2026	EUR	300.000	303.958	0,22
Aareal Bank AG, Reg. S 5.625% 12/12/2034	EUR	100.000	104.234	0,07
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	200.000	202.217	0,14
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.625% 08/11/2030	GBP	400.000	456.491	0,34
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.375% 16/07/2036	EUR	100.000	102.909	0,07
Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	300.000	347.056	0,25
Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	200.000	266.031	0,19
AerCap Ireland Capital DAC 6.15% 30/09/2030	USD	150.000	136.616	0,10

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
AerCap Ireland Capital DAC 5% 15/11/2035	USD	150.000	126.796	0,09
Ageas SA, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	200.000	201.438	0,14
AIB Group plc, Reg. S 3.75% 02/12/2036	EUR	227.000	224.423	0,16
Allianz SE, Reg. S 5.824% 25/07/2053	EUR	200.000	223.657	0,16
Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	300.000	317.461	0,23
ANZ Bank New Zealand Ltd., 144A 5.548% 11/08/2032	USD	200.000	173.396	0,12
ASN Bank NV, Reg. S 4.125% 27/11/2035	EUR	400.000	404.330	0,29
ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	400.000	429.723	0,31
ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	267.000	315.118	0,23
Aviva plc, Reg. S 7.75% Perpetual	GBP	200.000	242.478	0,17
Aviva plc, Reg. S 6.875% 27/11/2053	GBP	200.000	247.072	0,18
AXA SA, Reg. S 4.125% 24/07/2056	EUR	344.000	340.606	0,24
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 7.883% 15/11/2034	USD	400.000	397.402	0,28
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 9.375% Perpetual	USD	400.000	379.795	0,27
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 3.75% 26/08/2035	EUR	300.000	299.997	0,22
Banco BPM SpA, Reg. S 4.5% 26/11/2036	EUR	200.000	206.069	0,15
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	400.000	447.390	0,32
Banco Santander SA 6.938% 07/11/2033	USD	200.000	195.394	0,14
Banco Santander SA 6.35% 14/03/2034	USD	200.000	183.907	0,13
Banco Santander SA, Reg. S 7% Perpetual	EUR	200.000	215.941	0,15
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	300.000	359.906	0,26
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 3.5% 17/04/2029	EUR	200.000	204.126	0,15
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 3.75% 04/06/2031	EUR	256.000	257.266	0,18
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 3.5% 23/09/2032	EUR	100.000	99.652	0,07
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.375% 10/06/2032	EUR	200.000	198.848	0,14
Barclays plc 6.224% 09/05/2034	USD	200.000	183.382	0,13
Barclays plc 7.119% 27/06/2034	USD	400.000	382.605	0,27
Barclays plc, Reg. S 5.746% 31/07/2032	GBP	100.000	118.386	0,08
Barclays plc, Reg. S 8.407% 14/11/2032	GBP	100.000	121.898	0,09
Barclays plc, Reg. S 4.616% 26/03/2037	EUR	156.000	160.653	0,12
Blue Owl Capital Corp. 5.95% 15/03/2029	USD	300.000	257.631	0,18
Blue Owl Capital Corp. 6.2% 15/07/2030	USD	200.000	172.524	0,12
BPCE SA, Reg. S 3.875% 26/02/2036	EUR	300.000	298.269	0,21
Brookfield Asset Management Ltd. 5.795% 24/04/2035	USD	200.000	178.825	0,13
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 0.75% 07/07/2028	EUR	100.000	94.529	0,07
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 4.375% 26/05/2035	EUR	100.000	101.164	0,07
CaixaBank SA, Reg. S 3.875% 14/05/2038	EUR	300.000	297.369	0,21
Citigroup, Inc. 4.296% 23/07/2036	EUR	186.000	187.522	0,13
Close Brothers Group plc, Reg. S 7.75% 14/06/2028	GBP	100.000	121.153	0,09
Close Brothers Group plc, Reg. S 2% 11/09/2031	GBP	100.000	112.554	0,08
CNP Assurances SA, Reg. S 5.25% 18/07/2053	EUR	200.000	213.534	0,15
Commerzbank AG, Reg. S 4.125% 30/06/2037	EUR	200.000	201.899	0,14
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 4.625% 23/05/2029	GBP	100.000	114.593	0,08
Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 9.5% 24/05/2028	GBP	200.000	245.147	0,18

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Credit Agricole SA, Reg. S 4.375% 27/11/2033	EUR	200.000	208.850	0,15
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 3.25% 01/09/2028	EUR	300.000	297.635	0,21
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 7.125% 04/10/2035	EUR	100.000	103.771	0,07
European Investment Bank, Reg. S 0% 15/11/2027	EUR	400.000	384.132	0,28
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 4.38% 10/09/2030	USD	400.000	343.674	0,25
Ford Motor Credit Co. LLC 6.184% 29/08/2031	GBP	239.000	278.725	0,20
Ford Motor Credit Co. LLC 7.122% 07/11/2033	USD	200.000	183.298	0,13
Global Payments, Inc. 5.3% 15/08/2029	USD	100.000	87.137	0,06
Global Payments, Inc. 4.875% 15/11/2030	USD	600.000	511.616	0,38
Global Payments, Inc. 5.2% 15/11/2032	USD	200.000	170.572	0,12
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6.75% 01/10/2037	USD	100.000	95.388	0,07
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 3.984% 18/12/2036	EUR	330.000	329.720	0,24
Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	600.000	637.023	0,47
Grenke Finance plc, Reg. S 5.25% 08/04/2030	EUR	326.000	343.044	0,25
Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	300.000	336.339	0,24
Hercules Capital, Inc. 6% 16/06/2030	USD	200.000	172.423	0,12
HSBC Holdings plc 7.39% 03/11/2028	USD	200.000	179.795	0,13
Ibercaja Banco SA, Reg. S 4.125% 18/08/2036	EUR	200.000	201.984	0,14
ING Groep NV, Reg. S 4% 12/02/2035	EUR	100.000	102.807	0,07
ING Groep NV, Reg. S 3.875% 20/08/2037	EUR	200.000	198.970	0,14
ING Groep NV, Reg. S 8% Perpetual	USD	400.000	368.996	0,26
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 8.505% 20/09/2032	GBP	400.000	535.536	0,39
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.5% 14/03/2029	GBP	150.000	179.447	0,13
Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	100.000	123.626	0,09
Just Group plc, Reg. S 6.875% 30/03/2035	GBP	200.000	237.781	0,17
Just Group plc, Reg. S 5% Perpetual	GBP	200.000	208.822	0,15
KBC Group NV, Reg. S 5.5% 20/09/2028	GBP	200.000	233.800	0,17
KBC Group NV, Reg. S 3.625% 26/08/2036	EUR	200.000	199.147	0,14
Landesbank Baden-Wuert-temberg, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	200.000	208.972	0,15
Lloyds Banking Group plc 7.953% 15/11/2033	USD	400.000	397.045	0,28
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 5.25% 04/10/2030	GBP	100.000	117.279	0,08
Mapfre SA, Reg. S 4.125% 07/09/2048	EUR	400.000	410.559	0,29
mBank SA, Reg. S 3.771% 03/03/2032	EUR	100.000	100.145	0,07
Metro Bank Holdings plc, Reg. S 12% 30/04/2029	GBP	100.000	131.459	0,09
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	100.000	102.710	0,07
MSCI, Inc. 5.25% 01/09/2035	USD	100.000	85.988	0,06
Nationwide Building Society, Reg. S 5.75% Perpetual	GBP	600.000	688.014	0,50
Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	175.000	204.507	0,15
Nationwide Building Society, Reg. S 4% 30/07/2035	EUR	134.000	135.928	0,10
NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	100.000	121.001	0,09
NatWest Group plc, Reg. S 7.625% Perpetual	GBP	228.000	272.573	0,20
Nippon Life Insurance Co., Reg. S 4.165% 02/09/2055	EUR	212.000	209.828	0,15
NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	400.000	430.166	0,31
NN Group NV, Reg. S 6% 03/11/2043	EUR	235.000	264.404	0,19
Norddeutsche Landesbank-Gi-rozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	100.000	105.909	0,08

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Nordea Bank Abp, Reg. S 3.5% 17/09/2035	EUR	100.000	99.201	0,07
Nordea Bank Abp, Reg. S 4.875% 23/02/2034	EUR	100.000	105.087	0,08
Norinchukin Bank (The), 144A 5.43% 09/03/2028	USD	200.000	174.289	0,12
Novo Banco SA, Reg. S 9.875% 01/12/2033	EUR	100.000	115.491	0,08
OSB Group plc, Reg. S 9.5% 07/09/2028	GBP	200.000	246.914	0,18
OSB Group plc, Reg. S 8.875% 16/01/2030	GBP	200.000	255.142	0,18
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 4.375% 24/01/2029	EUR	200.000	207.761	0,15
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.867% 13/06/2029	GBP	200.000	236.499	0,17
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	300.000	378.239	0,27
Progressive Corp. (The) 6.25% 01/12/2032	USD	200.000	188.788	0,14
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.625% 13/11/2033	EUR	400.000	399.175	0,29
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	300.000	316.549	0,23
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	200.000	214.173	0,15
SCOR SE 4.522% 10/09/2055	EUR	200.000	204.436	0,15
SCOR SE, Reg. S 6% Perpetual	EUR	200.000	206.194	0,15
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 5% 17/08/2033	EUR	100.000	104.706	0,08
Societe Generale SA, Reg. S 5.625% 02/06/2033	EUR	100.000	109.914	0,08
Standard Chartered plc, 144A 6.301% 09/01/2029	USD	200.000	176.868	0,13
Standard Chartered plc, 144A 6.296% 06/07/2034	USD	200.000	184.443	0,13
Standard Chartered plc, 144A 6.228% 21/01/2036	USD	400.000	371.715	0,27
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.25% 19/08/2032	EUR	283.000	281.207	0,20
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 5% 16/08/2034	EUR	100.000	105.661	0,08
TP ICAP Finance plc, Reg. S 6.375% 12/06/2032	GBP	300.000	355.069	0,25
Transport for London, Reg. S 5.75% 01/10/2041	GBP	150.000	175.235	0,13
UniCredit SpA, Reg. S 4.2% 11/06/2034	EUR	150.000	154.156	0,11
Unum Group 6% 15/06/2054	USD	300.000	254.705	0,18
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	200.000	177.717	0,13
Yorkshire Building Society, Reg. S 7.375% 12/09/2027	GBP	273.000	319.638	0,23
			29.534.857	**21,18**
Sanità				
AbbVie, Inc. 4.8% 15/03/2029	USD	200.000	174.427	0,13
AbbVie, Inc. 5.05% 15/03/2034	USD	22.000	19.302	0,01
AbbVie, Inc. 5.4% 15/03/2054	USD	100.000	83.188	0,06
Agilent Technologies, Inc. 4.75% 09/09/2034	USD	200.000	170.230	0,12
Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	300.000	318.958	0,23
Bristol-Myers Squibb Co. 5.75% 01/02/2031	USD	100.000	91.201	0,07
Cardinal Health, Inc. 5.15% 15/09/2035	USD	500.000	434.360	0,31
CVS Health Corp. 6.125% 15/09/2039	USD	500.000	441.899	0,32
CVS Health Corp. 6% 01/06/2044	USD	400.000	343.481	0,25
CVS Health Corp. 6.2% 15/09/2055	USD	235.000	204.166	0,15
Danaher Corp. 2.1% 30/09/2026	EUR	100.000	99.878	0,07
Elevance Health, Inc. 5.95% 15/12/2034	USD	200.000	182.258	0,13
Elevance Health, Inc. 5.1% 15/01/2044	USD	200.000	161.376	0,12
Elevance Health, Inc. 5.85% 01/11/2064	USD	200.000	168.188	0,12
Eli Lilly & Co. 1.625% 02/06/2026	EUR	100.000	99.744	0,07
Eli Lilly & Co. 5.1% 12/02/2035	USD	100.000	88.232	0,06
Eli Lilly & Co. 5% 09/02/2054	USD	400.000	319.194	0,23
Humana, Inc. 5.375% 15/04/2031	USD	100.000	87.992	0,06
Humana, Inc. 5.875% 01/03/2033	USD	100.000	89.701	0,06

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Ipsen SA, Reg. S 3.875% 25/03/2032	EUR	100.000	100.874	0,07
Merck & Co., Inc. 5.5% 15/03/2046	USD	195.000	166.443	0,12
Merck KGaA, Reg. S 3.875% 27/08/2054	EUR	100.000	100.882	0,07
Pfizer, Inc. 7.2% 15/03/2039	USD	150.000	152.868	0,11
Pfizer, Inc. 5.6% 15/09/2040	USD	100.000	88.686	0,06
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5.8% 05/07/2064	USD	200.000	169.557	0,12
UnitedHealth Group, Inc. 5% 15/04/2034	USD	100.000	86.698	0,06
UnitedHealth Group, Inc. 6.875% 15/02/2038	USD	100.000	98.808	0,07
UnitedHealth Group, Inc. 5.5% 15/07/2044	USD	100.000	84.872	0,06
UnitedHealth Group, Inc. 5.875% 15/02/2053	USD	300.000	258.620	0,19
			4.886.083	**3,50**
Industria				
AP Moller - Maersk A/S, Reg. S 4.125% 05/03/2036	EUR	100.000	102.835	0,07
Bidvest Group UK plc (The), 144A 6.2% 17/09/2032	USD	600.000	519.607	0,37
CNH Industrial NV, Reg. S 3.875% 03/09/2035	EUR	400.000	392.627	0,28
Doosan Enerbility Co. Ltd., Reg. S 5.5% 17/07/2026	USD	600.000	513.764	0,37
Epiroc AB, Reg. S 3.625% 28/02/2031	EUR	292.000	296.525	0,21
Foxconn Singapore Pte. Ltd., Reg. S 3.125% 04/11/2031	EUR	516.000	505.650	0,36
Ingersoll Rand, Inc. 5.7% 15/06/2054	USD	400.000	343.882	0,25
Johnson Controls International plc 6% 15/01/2036	USD	200.000	184.575	0,13
Kingspan Securities Ireland DAC, Reg. S 3.5% 31/10/2031	EUR	100.000	100.186	0,07
La Poste SA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	300.000	310.630	0,22
LG Energy Solution Ltd., 144A 5.875% 02/04/2035	USD	200.000	175.689	0,13
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.375% 02/07/2029	USD	200.000	174.893	0,13
Mobico Group plc, STEP, Reg. S 3.625% 20/11/2028	GBP	100.000	104.196	0,07
Otis Worldwide Corp. 5.25% 16/08/2028	USD	300.000	263.127	0,19
Owens Corning 3.95% 15/08/2029	USD	100.000	84.444	0,06
Owens Corning 5.95% 15/06/2054	USD	300.000	260.760	0,19
Owens Corning, STEP 7% 01/12/2036	USD	200.000	194.146	0,14
Schneider Electric SE, Reg. S 3.624% 02/09/2037	EUR	600.000	596.220	0,44
SGS Finance BV, Reg. S 3.75% 10/09/2035	EUR	100.000	99.847	0,07
Siemens Energy Finance BV, Reg. S 4.25% 05/04/2029	EUR	100.000	103.717	0,07
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	198.000	199.315	0,14
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2031	EUR	200.000	207.127	0,15
Waste Management, Inc. 5.35% 15/10/2054	USD	100.000	83.384	0,06
Westinghouse Air Brake Technologies Corp. 3.45% 15/11/2026	USD	100.000	84.605	0,06
Westinghouse Air Brake Technologies Corp. 5.611% 11/03/2034	USD	300.000	269.288	0,19
Xylem, Inc. 2.25% 30/01/2031	USD	200.000	154.728	0,11
			6.325.767	**4,53**
IT				
ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	200.000	209.109	0,15
Dell, Inc. 6.5% 15/04/2038	USD	200.000	183.647	0,13
Hewlett Packard Enterprise Co. 4.4% 15/10/2030	USD	200.000	169.740	0,12
Hewlett Packard Enterprise Co., STEP 6.35% 15/10/2045	USD	200.000	175.257	0,13
HP, Inc. 5.4% 25/04/2030	USD	600.000	529.596	0,38
International Business Machines Corp. 5.2% 10/02/2035	USD	100.000	87.530	0,06
International Business Machines Corp. 4% 06/02/2043	EUR	200.000	192.903	0,14

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	800.000	745.355	0,54
Motorola Solutions, Inc. 5.2% 15/08/2032	USD	600.000	528.162	0,38
Nokia OYJ 6.625% 15/05/2039	USD	400.000	365.133	0,26
Oracle Corp. 4.45% 26/09/2030	USD	100.000	83.260	0,06
Oracle Corp. 6.25% 09/11/2032	USD	100.000	88.940	0,06
Oracle Corp. 6.5% 15/04/2038	USD	200.000	174.173	0,12
Oracle Corp. 6.9% 09/11/2052	USD	400.000	338.550	0,24
Sage Group plc (The), Reg. S 5.625% 05/03/2037	GBP	400.000	456.038	0,33
Salesforce, Inc. 3.7% 11/04/2028	USD	200.000	170.112	0,12
SK hynix, Inc., Reg. S 6.375% 17/01/2028	USD	200.000	177.683	0,13
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4.1% 14/07/2051	USD	200.000	136.824	0,10
			4.812.012	**3,45**
Materiali				
Avery Dennison Corp. 5.75% 15/03/2033	USD	400.000	362.143	0,26
Avery Dennison Corp. 3.75% 04/11/2034	EUR	200.000	197.652	0,14
Avery Dennison Corp. 4% 11/09/2035	EUR	100.000	100.486	0,07
Ball Corp. 6% 15/06/2029	USD	250.000	218.883	0,16
Constellium SE, Reg. S 5.375% 15/08/2032	EUR	100.000	104.532	0,07
Ecolab, Inc. 4.3% 15/06/2028	USD	400.000	343.995	0,25
Ecolab, Inc. 5.5% 08/12/2041	USD	300.000	262.101	0,19
Klabin Austria GmbH, Reg. S 7% 03/04/2049	USD	800.000	712.176	0,51
Norsk Hydro ASA, Reg. S 3.75% 17/06/2033	EUR	157.000	158.358	0,11
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	USD	200.000	175.412	0,13
Suzano Netherlands BV 5.5% 15/01/2036	USD	200.000	168.731	0,12
Symrise AG, Reg. S 3.25% 24/09/2032	EUR	300.000	297.617	0,21
Synthomer plc, Reg. S 7.375% 02/05/2029	EUR	300.000	266.145	0,19
			3.368.231	**2,41**
Immobiliare				
A2Dominion Housing Group Ltd., Reg. S 3.5% 15/11/2028	GBP	200.000	220.984	0,16
Akropolis Group Uab, Reg. S 6% 15/05/2030	EUR	428.000	450.222	0,32
alstria office REIT-AG, Reg. S 5.5% 20/03/2031	EUR	300.000	307.514	0,22
American Homes 4 Rent LP, REIT 5.5% 01/02/2034	USD	400.000	352.918	0,25
Aroundtown Finance SARL 5% Perpetual	EUR	200.000	194.984	0,14
AvalonBay Communities, Inc., REIT 5% 15/02/2033	USD	300.000	262.197	0,19
Boston Properties LP, REIT 6.75% 01/12/2027	USD	300.000	266.973	0,19
Boston Properties LP, REIT 6.5% 15/01/2034	USD	400.000	367.151	0,26
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	500.000	506.397	0,36
Crown Castle, Inc., REIT 5% 11/01/2028	USD	100.000	86.333	0,06
CTP NV, Reg. S 3.875% 21/11/2032	EUR	200.000	198.783	0,14
Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 4% 19/05/2034	EUR	135.000	135.511	0,10
Hammerson plc, REIT, Reg. S 5.875% 08/10/2036	GBP	107.000	123.272	0,09
ICADE, REIT, Reg. S 4.375% 22/05/2035	EUR	300.000	295.963	0,21
Kilroy Realty LP, REIT 6.25% 15/01/2036	USD	600.000	529.164	0,39
LondonMetric Property plc, REIT, Reg. S 4.5% 10/12/2029	GBP	497.000	568.342	0,42
Mercialys SA, REIT, Reg. S 4% 10/09/2031	EUR	100.000	101.410	0,07
NE Property BV, Reg. S 3.875% 30/09/2033	EUR	420.000	417.823	0,30
P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	200.000	209.107	0,15
Prologis Euro Finance LLC, REIT 4.25% 31/01/2043	EUR	200.000	192.763	0,14
Prologis LP, REIT 4.625% 15/01/2033	USD	200.000	172.187	0,12

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Simon Property Group LP, REIT 6.25% 15/01/2034	USD	524.000	490.830	0,35
Supermarket Income Reit plc, REIT, Reg. S 5.125% 30/07/2031	GBP	285.000	328.914	0,24
TAG Immobilien AG, Reg. S 4.25% 04/03/2030	EUR	100.000	102.833	0,07
TAG Immobilien AG, Reg. S 3.625% 03/03/2032	EUR	100.000	98.458	0,07
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 3.875% 11/09/2034	EUR	100.000	99.258	0,07
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	100.000	102.536	0,07
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 4.75% Perpetual	EUR	100.000	102.125	0,07
Vonovia SE, Reg. S 4.25% 10/04/2034	EUR	100.000	102.552	0,07
			7.387.504	**5,29**
Servizi di pubblica utilità				
Affinity Water Finance plc, Reg. S 6.25% 12/09/2040	GBP	400.000	470.689	0,34
Contact Energy Ltd., Reg. S 3.537% 03/11/2032	EUR	100.000	99.072	0,07
Drax Finco plc, Reg. S 5.875% 15/04/2029	EUR	100.000	104.017	0,07
Electricite de France SA, Reg. S 4% 07/05/2037	EUR	500.000	495.788	0,36
Enel SpA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	100.000	112.299	0,08
Enel SpA, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	100.000	100.858	0,07
Eversource Energy 5.95% 01/02/2029	USD	500.000	444.721	0,32
Eversource Energy 5.125% 15/05/2033	USD	100.000	86.117	0,06
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 26/11/2029	EUR	300.000	282.407	0,20
Orsted A/S, Reg. S 5.125% 13/09/2034	GBP	100.000	109.587	0,08
Orsted A/S, Reg. S 5.375% 13/09/2042	GBP	200.000	206.762	0,15
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 18/02/3021	EUR	200.000	171.450	0,12
Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	500.000	512.495	0,37
Statnett SF, Reg. S 3.625% 21/10/2038	EUR	257.000	251.416	0,18
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 3% 22/07/2031	EUR	145.000	143.413	0,10
			3.591.091	**2,57**
Totale obbligazioni			**79.860.132**	**57,23**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**79.860.132**	**57,23**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
Bharti Airtel Ltd., Reg. S 3.25% 03/06/2031	USD	200.000	160.825	0,12
Charter Communications Operating LLC 6.65% 01/02/2034	USD	300.000	269.403	0,19
Charter Communications Operating LLC 6.55% 01/06/2034	USD	522.000	467.545	0,34
Comcast Corp. 5.1% 01/06/2029	USD	300.000	263.531	0,19
Comcast Corp. 5.65% 15/06/2035	USD	300.000	268.572	0,19
Comcast Corp. 6.05% 15/05/2055	USD	400.000	337.323	0,24
Deutsche Telekom International Finance BV, STEP 8.75% 15/06/2030	USD	150.000	149.213	0,11
Discovery Communications LLC 3.625% 15/05/2030	USD	100.000	79.058	0,06
KT Corp., 144A 4.375% 03/01/2029	USD	800.000	685.374	0,50
KT Corp., Reg. S 4.125% 02/02/2028	USD	200.000	170.358	0,12
Lamar Media Corp., 144A 5.375% 01/11/2033	USD	400.000	339.048	0,24
Lamar Media Corp. 4.875% 15/01/2029	USD	100.000	84.915	0,06
Omnicom Group, Inc., Reg. S 5.375% 15/06/2033	USD	100.000	86.563	0,06
Outfront Media Capital LLC, 144A 7.375% 15/02/2031	USD	100.000	90.147	0,06
Paramount Global 7.875% 30/07/2030	USD	400.000	368.773	0,26
Paramount Global 6.875% 30/04/2036	USD	200.000	167.714	0,12
Rogers Communications, Inc. 7% 15/04/2055	USD	150.000	133.639	0,10

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Singapore Telecommunications Ltd., 144A 7.375% 01/12/2031	USD	250.000	248.086	0,18
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.75% 08/07/2029	USD	200.000	172.510	0,12
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.875% 10/07/2031	EUR	200.000	205.350	0,15
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	100.000	106.917	0,08
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	200.000	221.943	0,16
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	100.000	108.401	0,08
TELUS Corp. 7% 15/10/2055	USD	100.000	88.559	0,06
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.595% 19/01/2028	USD	200.000	169.372	0,12
Time Warner Cable LLC 7.3% 01/07/2038	USD	200.000	182.361	0,13
T-Mobile USA, Inc. 5.75% 15/01/2034	USD	200.000	180.782	0,13
T-Mobile USA, Inc. 6% 15/06/2054	USD	400.000	349.242	0,25
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, 144A 7.45% 24/01/2030	USD	600.000	536.815	0,38
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7.45% 24/01/2030	USD	200.000	178.938	0,13
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7.65% 24/01/2032	USD	200.000	181.036	0,13
Warnermedia Holdings, Inc. 5.05% 15/03/2042	USD	100.000	60.046	0,04
			7.112.359	**5,10**
Beni di consumo voluttuari				
Adtalem Global Education, Inc., 144A 5.5% 01/03/2028	USD	300.000	255.874	0,18
Amazon.com, Inc. 5.45% 20/11/2055	USD	502.000	420.701	0,30
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 6.375% 15/10/2032	USD	200.000	173.653	0,12
Arcelik A/S, Reg. S 8.5% 25/09/2028	USD	800.000	718.596	0,53
Beazer Homes USA, Inc., 144A 7.5% 15/03/2031	USD	200.000	172.058	0,12
BMW US Capital LLC, 144A 5.05% 21/03/2030	USD	423.000	370.234	0,27
BMW US Capital LLC, 144A 5.15% 11/08/2033	USD	100.000	87.541	0,06
El Puerto de Liverpool SAB de CV, 144A 6.255% 22/01/2032	USD	600.000	545.037	0,39
Forvia SE, 144A 8% 15/06/2030	USD	400.000	364.392	0,26
Gap, Inc. (The), 144A 3.625% 01/10/2029	USD	300.000	242.161	0,17
Hasbro, Inc. 6.05% 14/05/2034	USD	700.000	632.997	0,45
Hasbro, Inc. 6.35% 15/03/2040	USD	350.000	313.761	0,22
LG Electronics, Inc., Reg. S 5.625% 24/04/2029	USD	800.000	708.098	0,51
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5% 01/04/2030	USD	200.000	174.927	0,13
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 5.25% 17/07/2029	EUR	215.000	220.953	0,16
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 6.375% 17/07/2033	EUR	200.000	205.853	0,15
Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	300.000	284.442	0,20
RB Global Holdings, Inc., 144A 7.75% 15/03/2031	USD	200.000	177.786	0,13
Starbucks Corp. 5.4% 15/05/2035	USD	100.000	88.595	0,06
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.375% 12/09/2032	USD	200.000	179.701	0,13
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.45% 18/03/2035	USD	200.000	177.360	0,13
Tapestry, Inc. 5.5% 11/03/2035	USD	200.000	175.006	0,13
Tractor Supply Co. 5.25% 15/05/2033	USD	100.000	88.163	0,06
Under Armour, Inc., 144A 7.25% 15/07/2030	USD	400.000	340.327	0,24
Valeo SE, Reg. S 5.125% 20/05/2031	EUR	400.000	413.552	0,30
Vamos Europe SA, Reg. S 9.2% 26/01/2031	USD	400.000	325.073	0,23
Wayfair LLC, 144A 7.25% 31/10/2029	USD	300.000	266.836	0,19
			8.123.677	**5,82**
Beni di prima necessità				
Albertsons Cos., Inc., 144A 5.5% 31/03/2031	USD	700.000	601.077	0,43

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
B&G Foods, Inc., 144A 8% 15/09/2028	USD	150.000	125.692	0,09
Coty, Inc., 144A 6.625% 15/07/2030	USD	700.000	611.677	0,45
Coty, Inc., 144A 5.6% 15/01/2031	USD	300.000	257.217	0,18
Kenvue, Inc. 5.1% 22/03/2043	USD	200.000	164.356	0,12
Keurig Dr. Pepper, Inc. 5.2% 15/03/2031	USD	150.000	131.201	0,09
US Foods, Inc., 144A 6.875% 15/09/2028	USD	100.000	87.944	0,06
US Foods, Inc., 144A 7.25% 15/01/2032	USD	200.000	178.854	0,13
			2.158.018	**1,55**
Energia				
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7.25% 27/09/2028	USD	800.000	688.117	0,49
			688.117	**0,49**
Finanza				
AIB Group plc, Reg. S 6.608% 13/09/2029	USD	200.000	180.729	0,13
Akbank TAS, Reg. S 7.498% 20/01/2030	USD	600.000	541.294	0,40
American Express Co. 5.016% 25/04/2031	USD	100.000	87.782	0,06
American Express Co. 6.489% 30/10/2031	USD	235.000	218.645	0,16
American Express Co. 5.625% 28/07/2034	USD	100.000	89.279	0,06
Apollo Global Management, Inc. 6.375% 15/11/2033	USD	300.000	280.887	0,20
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 8.5% 15/12/2028	USD	600.000	506.834	0,36
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 7.875% 15/07/2030	USD	200.000	162.705	0,12
Arch Capital Group Ltd. 7.35% 01/05/2034	USD	200.000	197.875	0,14
Arch Capital Group US, Inc. 5.144% 01/11/2043	USD	150.000	121.779	0,09
Banco de Credito del Peru SA, 144A 6.45% 30/07/2035	USD	400.000	354.261	0,25
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	100.000	104.879	0,08
Bank of Montreal 5.511% 04/06/2031	USD	100.000	89.706	0,06
Bank of Montreal 7.7% 26/05/2084	USD	400.000	362.384	0,26
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5.194% 16/02/2028	USD	400.000	348.120	0,25
Block, Inc., 144A 5.625% 15/08/2030	USD	600.000	521.928	0,38
Block, Inc. 6.5% 15/05/2032	USD	100.000	88.365	0,06
BPCE SA, 144A 6.293% 14/01/2036	USD	500.000	455.567	0,33
CaixaBank SA, 144A 6.84% 13/09/2034	USD	200.000	190.266	0,14
CaixaBank SA, 144A 6.037% 15/06/2035	USD	200.000	181.717	0,13
Citigroup, Inc. 6.27% 17/11/2033	USD	100.000	92.815	0,07
Citigroup, Inc. 6.174% 25/05/2034	USD	300.000	271.726	0,19
Citigroup, Inc. 5.449% 11/06/2035	USD	100.000	88.467	0,06
Citigroup, Inc. 6.02% 24/01/2036	USD	200.000	178.747	0,13
Citigroup, Inc. 5.411% 19/09/2039	USD	300.000	257.613	0,18
Citigroup, Inc. 7% Perpetual	USD	200.000	179.417	0,13
Credit Agricole SA, 144A 5.222% 27/05/2031	USD	250.000	218.748	0,16
Credit Agricole SA, 144A 6.251% 10/01/2035	USD	250.000	226.807	0,16
Enact Holdings, Inc. 6.25% 28/05/2029	USD	100.000	89.149	0,06
Equitable Holdings, Inc. 6.7% 28/03/2055	USD	400.000	355.389	0,25
goeasy Ltd., 144A 9.25% 01/12/2028	USD	100.000	87.545	0,06
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6.561% 24/10/2034	USD	200.000	190.072	0,14
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 6.15% 15/01/2031	USD	800.000	701.311	0,51
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 6.375% 01/07/2034	USD	200.000	174.005	0,12
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 8% 01/06/2056	USD	400.000	356.008	0,26
HAT Holdings I LLC, 144A 8% 15/06/2027	USD	162.000	143.063	0,10
IG Group Holdings plc, Reg. S 6.125% 22/10/2030	GBP	500.000	592.397	0,43
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7.2% 28/11/2033	USD	200.000	194.818	0,14

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Intesa Sanpaolo SpA 7.8% 28/11/2053	USD	200.000	209.212	0,15
Itau Unibanco Holding SA, 144A 6% 27/02/2030	USD	400.000	353.388	0,25
M&T Bank Corp. 6.082% 13/03/2032	USD	400.000	362.786	0,26
mBank SA, Reg. S 4.778% 25/09/2035	EUR	200.000	205.900	0,15
Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	200.000	173.434	0,12
MetLife, Inc. 6.35% 15/03/2055	USD	100.000	89.941	0,06
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 5.475% 22/02/2031	USD	200.000	177.912	0,13
Mizuho Financial Group, Inc. 5.382% 10/07/2030	USD	200.000	176.086	0,13
Nippon Life Insurance Co., 144A 5.95% 16/04/2054	USD	200.000	177.316	0,13
Nippon Life Insurance Co., 144A 6.5% 30/04/2055	USD	258.000	236.566	0,17
Nordea Bank Abp, Reg. S 6.3% Perpetual	USD	200.000	173.766	0,12
Norinchukin Bank (The), 144A 5.094% 16/10/2029	USD	373.000	323.980	0,23
NTT Finance Corp., 144A 5.136% 02/07/2031	USD	200.000	175.240	0,13
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.3% 30/07/2035	USD	200.000	178.861	0,13
PayPal Holdings, Inc. 5.15% 01/06/2034	USD	500.000	437.762	0,31
Rothesay Life plc, Reg. S 7% 11/09/2034	USD	200.000	181.480	0,13
Santander Holdings USA, Inc. 7.66% 09/11/2031	USD	200.000	190.914	0,14
Shift4 Payments LLC (TISE), Reg. S 5.5% 15/05/2033	EUR	300.000	307.738	0,22
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4.5% 12/04/2028	USD	200.000	172.294	0,12
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.625% 22/04/2027	USD	200.000	173.619	0,12
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.15% 03/04/2028	USD	600.000	521.793	0,37
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 6.125% 17/08/2026	USD	400.000	344.861	0,25
SLM Corp. 6.5% 31/01/2030	USD	100.000	88.034	0,06
Societe Generale SA, 144A 7.367% 10/01/2053	USD	200.000	183.958	0,13
Societe Generale SA, Reg. S 10% Perpetual	USD	400.000	378.536	0,27
Starwood Property Trust, Inc., REIT, 144A 7.25% 01/04/2029	USD	400.000	359.424	0,26
Svenska Handelsbanken AB, 144A 5.5% 15/06/2028	USD	500.000	439.608	0,32
Synchrony Financial 7.25% 02/02/2033	USD	100.000	91.613	0,07
Synchrony Financial 5.019% 29/07/2029	USD	100.000	86.124	0,06
Synchrony Financial 5.45% 06/03/2031	USD	100.000	87.354	0,06
Synchrony Financial 6% 29/07/2036	USD	400.000	350.857	0,25
Toronto-Dominion Bank (The) 6.35% 31/10/2085	USD	400.000	346.371	0,25
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 4.03% 23/01/2036	EUR	100.000	101.484	0,07
Truist Financial Corp. 6.123% 28/10/2033	USD	100.000	92.282	0,07
UBS Group AG, 144A 6.537% 12/08/2033	USD	250.000	235.005	0,17
UniCredit SpA, 144A 5.861% 19/06/2032	USD	200.000	173.019	0,12
UniCredit SpA, 144A 7.296% 02/04/2034	USD	800.000	730.837	0,53
Westpac Banking Corp. 6.82% 17/11/2033	USD	200.000	191.163	0,14
Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S 9.25% 16/10/2028	USD	200.000	186.746	0,13
			18.950.363	**13,59**
Sanità				
Amgen, Inc. 5.75% 15/03/2040	USD	100.000	89.067	0,06
Amgen, Inc. 5.6% 02/03/2043	USD	100.000	86.111	0,06
Amgen, Inc. 5.65% 02/03/2053	USD	200.000	167.756	0,12
AstraZeneca plc 6.45% 15/09/2037	USD	200.000	193.517	0,14
Bayer US Finance LLC, 144A 6.375% 21/11/2030	USD	200.000	182.074	0,13
Bayer US Finance LLC, 144A 6.5% 21/11/2033	USD	200.000	184.859	0,13

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Bayer US Finance LLC, 144A 6.875% 21/11/2053	USD	400.000	369.934	0,27
Biogen, Inc. 5.05% 15/01/2031	USD	100.000	87.867	0,06
Biogen, Inc. 5.75% 15/05/2035	USD	150.000	134.896	0,10
Biogen, Inc. 6.45% 15/05/2055	USD	300.000	269.812	0,19
Cardinal Health, Inc. 5.35% 15/11/2034	USD	200.000	176.087	0,13
Cardinal Health, Inc. 5.75% 15/11/2054	USD	160.000	136.718	0,10
Centene Corp. 4.625% 15/12/2029	USD	100.000	82.576	0,06
Cigna Group (The) 6.125% 15/11/2041	USD	100.000	90.345	0,06
CommonSpirit Health 5.318% 01/12/2034	USD	200.000	173.907	0,12
CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	200.000	178.784	0,13
DaVita, Inc., 144A 6.875% 01/09/2032	USD	100.000	88.350	0,06
DaVita, Inc., 144A 6.75% 15/07/2033	USD	463.000	408.805	0,29
Eurofins Scientific SE, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	100.000	105.271	0,08
Gilead Sciences, Inc. 5.65% 01/12/2041	USD	500.000	443.987	0,32
Humana, Inc. 6% 01/05/2055	USD	250.000	208.200	0,15
Illumina, Inc. 5.75% 13/12/2027	USD	100.000	87.603	0,06
Illumina, Inc. 4.75% 12/12/2030	USD	100.000	86.036	0,06
IQVIA, Inc., 144A 5% 15/05/2027	USD	200.000	170.240	0,12
IQVIA, Inc., 144A 6.25% 01/06/2032	USD	800.000	708.781	0,52
McKesson Corp. 3.95% 16/02/2028	USD	200.000	170.167	0,12
Organon & Co., 144A 6.75% 15/05/2034	USD	400.000	302.998	0,22
Rede D'or Finance SARL, 144A 6.45% 09/09/2035	USD	800.000	699.877	0,51
Rede D'or Finance SARL, Reg. S 6.45% 09/09/2035	USD	400.000	349.938	0,25
Royalty Pharma plc 5.15% 02/09/2029	USD	150.000	131.232	0,09
			6.565.795	**4,71**
Industria				
Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 5% 30/09/2027	USD	100.000	85.102	0,06
Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 6.375% 15/06/2030	USD	100.000	87.135	0,06
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	600.000	637.605	0,46
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	200.000	170.526	0,12
Carrier Global Corp. 5.9% 15/03/2034	USD	300.000	274.824	0,20
Carrier Global Corp. 6.2% 15/03/2054	USD	300.000	277.110	0,20
LG Energy Solution Ltd., 144A 5.5% 02/07/2034	USD	200.000	172.981	0,12
Movida Europe SA, Reg. S 7.85% 11/04/2029	USD	400.000	326.090	0,23
Paychex, Inc. 5.35% 15/04/2032	USD	250.000	220.461	0,16
Paychex, Inc. 5.6% 15/04/2035	USD	120.000	107.115	0,08
Trinity Industries, Inc., Reg. S 7.75% 15/07/2028	USD	500.000	441.304	0,32
Verisk Analytics, Inc. 5.25% 15/03/2035	USD	100.000	86.885	0,06
WESCO Distribution, Inc., 144A 6.375% 15/03/2029	USD	200.000	175.393	0,13
WESCO Distribution, Inc., 144A 6.625% 15/03/2032	USD	400.000	354.338	0,25
WESCO Distribution, Inc., 144A 6.375% 15/03/2033	USD	200.000	177.518	0,13
			3.594.387	**2,58**
IT				
Adobe, Inc. 4.85% 04/04/2027	USD	200.000	172.366	0,12
Amkor Technology, Inc., 144A 5.875% 01/10/2033	USD	100.000	86.720	0,06
Atos SE, STEP, Reg. S 9.36% 18/12/2029	EUR	100.000	114.696	0,08
Cisco Systems, Inc. 5.5% 15/01/2040	USD	200.000	177.430	0,13
Dell International LLC 8.1% 15/07/2036	USD	100.000	103.474	0,07
Dell International LLC 8.35% 15/07/2046	USD	43.000	46.577	0,03
Intel Corp. 4.15% 05/08/2032	USD	200.000	164.222	0,12
Intel Corp. 5.625% 10/02/2043	USD	100.000	82.005	0,06
Intel Corp. 5.7% 10/02/2053	USD	200.000	159.417	0,11
Intuit, Inc. 5.5% 15/09/2053	USD	200.000	168.885	0,12

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Juniper Networks, Inc. 5.95% 15/03/2041	USD	200.000	171.400	0,12
Marvell Technology, Inc. 5.95% 15/09/2033	USD	200.000	182.206	0,13
NXP BV 3.4% 01/05/2030	USD	200.000	164.266	0,12
NXP BV 5% 15/01/2033	USD	400.000	346.570	0,25
Open Text Corp., 144A 6.9% 01/12/2027	USD	200.000	177.317	0,13
Oracle Corp. 5.2% 26/09/2035	USD	100.000	81.691	0,06
QUALCOMM, Inc. 6% 20/05/2053	USD	250.000	225.525	0,16
Synopsys, Inc. 5.15% 01/04/2035	USD	100.000	86.705	0,06
Trimble, Inc. 6.1% 15/03/2033	USD	500.000	459.380	0,34
Unisys Corp., 144A 10.625% 15/01/2031	USD	200.000	175.026	0,13
Workday, Inc. 3.7% 01/04/2029	USD	100.000	83.963	0,06
			3.429.841	**2,46**
Materiali				
Inversiones CMPC SA, Reg. S 4.375% 04/04/2027	USD	400.000	340.910	0,24
			340.910	**0,24**
Immobiliare				
Aldar Properties PJSC, Reg. S 6.623% 15/04/2055	USD	400.000	356.714	0,26
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	195.000	185.678	0,13
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.7% 01/07/2034	USD	300.000	265.060	0,19
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 7% 15/02/2029	USD	100.000	87.517	0,06
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 6.25% 15/01/2033	USD	300.000	257.687	0,18
Kimco Realty OP LLC, REIT 6.4% 01/03/2034	USD	246.000	231.329	0,17
MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8.5% 15/02/2032	USD	256.000	233.117	0,17
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	100.000	104.414	0,07
			1.721.516	**1,23**
Servizi di pubblica utilità				
American Water Capital Corp. 5.15% 01/03/2034	USD	200.000	175.510	0,13
American Water Capital Corp. 5.7% 01/09/2055	USD	300.000	256.246	0,18
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	1.000.000	852.865	0,61
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	400.000	326.727	0,23
			1.611.348	**1,15**
Totale obbligazioni			**54.296.331**	**38,92**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**54.296.331**	**38,92**
Totale investimenti			**134.156.463**	**96,15**
Liquidità			**1.922.981**	**1,38**
Altre attività/(passività)			**3.445.122**	**2,47**
Totale patrimonio netto			**139.524.566**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
EUR	36.861.326	USD	43.078.015	27/01/2026	Barclays	286.249	0,21
EUR	735.705	USD	853.471	27/01/2026	BNP Paribas	11.072	0,01
EUR	552.591	USD	644.808	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	5.121	–
EUR	247.875	USD	291.000	27/01/2026	J.P. Morgan	804	–
EUR	4.118.560	USD	4.803.036	27/01/2026	J.P. Morgan	40.578	0,03
EUR	967.734	USD	1.124.530	27/01/2026	Morgan Stanley	12.960	0,01
EUR	190.186	USD	222.272	27/01/2026	Nomura	1.468	–
EUR	2.185.880	USD	2.548.261	27/01/2026	UBS	22.298	0,02
GBP	565.278	EUR	644.174	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	3.135	–
USD	291.000	EUR	246.884	27/01/2026	Morgan Stanley	188	–
USD	53.245	EUR	45.204	27/01/2026	Standard Chartered	3	–
EUR	41.727.515	USD	48.616.674	25/02/2026	J.P. Morgan	503.574	0,35
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**887.450**	**0,63**
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	2.857.113	EUR	3.072.824	30/01/2026	HSBC	7.130	0,01
EUR	1	CHF	1	30/01/2026	HSBC	–	–
GBP	57.735.745	EUR	65.719.430	30/01/2026	HSBC	384.673	0,28
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**391.803**	**0,29**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**1.279.253**	**0,92**
EUR	686.068	GBP	603.441	27/01/2026	Morgan Stanley	(4.942)	–
EUR	454.282	GBP	398.556	27/01/2026	Nomura	(2.111)	–
EUR	7.251.232	GBP	6.350.273	27/01/2026	RBC	(20.575)	(0,02)
EUR	779.194	GBP	682.611	27/01/2026	UBS	(2.476)	–
EUR	460.155	USD	543.359	27/01/2026	J.P. Morgan	(1.180)	–
USD	1.696.917	EUR	1.456.729	27/01/2026	J.P. Morgan	(15.974)	(0,01)
USD	89.046	EUR	76.384	27/01/2026	Nomura	(780)	–
USD	1.613.839	EUR	1.387.709	27/01/2026	Standard Chartered	(17.490)	(0,02)
USD	793.149	EUR	677.119	27/01/2026	UBS	(3.702)	–
EUR	5.048.554	GBP	4.469.040	25/02/2026	J.P. Morgan	(61.941)	(0,05)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(131.171)**	**(0,10)**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	18.364	CHF	17.107	30/01/2026	HSBC	(77)	–
USD	3.331.943	EUR	2.833.693	30/01/2026	HSBC	(5.152)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(5.229)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(136.400)**	**(0,10)**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**1.142.853**	**0,82**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF China Local Currency Bond

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato RMB	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Beni di consumo voluttuari				
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S 2.15% 14/01/2026	USD	900.000	6.278.888	1,15
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	1.200.000	7.822.546	1,44
			14.101.434	**2,59**
Beni di prima necessità				
Nestle Finance International Ltd., Reg. S 2.8% 29/05/2035	CNH	8.000.000	8.052.071	1,48
			8.052.071	**1,48**
Finanza				
Agricultural Development Bank of China 3.79% 26/10/2030	CNY	60.000.000	65.384.455	12,02
Agricultural Development Bank of China 1.66% 09/01/2035	CNY	20.000.000	19.348.904	3,56
Bank of Communications Co. Ltd., Reg. S 2.11% 27/11/2028	CNY	10.000.000	10.053.146	1,85
China Development Bank 3.48% 08/01/2029	CNY	40.000.000	41.969.080	7,71
China Development Bank 3.45% 20/09/2029	CNY	20.000.000	21.158.139	3,89
China Development Bank 3.09% 18/06/2030	CNY	30.000.000	31.577.672	5,80
China Development Bank 2.69% 11/09/2033	CNY	30.000.000	31.367.956	5,76
China Development Bank 2.63% 08/01/2034	CNY	10.000.000	10.438.198	1,92
China Government Bond 2.68% 21/05/2030	CNY	10.000.000	10.450.830	1,92
China Government Bond 2.8% 15/11/2032	CNY	80.000.000	85.480.487	15,70
China Government Bond 3.81% 14/09/2050	CNY	30.000.000	38.068.537	7,00
China Government Bond 3.72% 12/04/2051	CNY	30.000.000	37.718.616	6,93
China Government Bond 2.47% 25/07/2054	CNY	10.000.000	10.197.804	1,87
Export-Import Bank of China (The) 2.17% 16/08/2034	CNY	20.000.000	20.161.236	3,70
Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The), Reg. S 2.6% 18/10/2031	CNH	10.000.000	10.192.122	1,87
Temasek Financial I Ltd., Reg. S 2.75% 28/08/2034	CNH	5.000.000	5.156.751	0,95
			448.723.933	**82,45**
Industria				
Airport Authority, Reg. S 2.93% 05/06/2034	CNH	6.000.000	6.256.644	1,15
China State Railway Group Co. Ltd. 4.65% 26/07/2038	CNY	10.000.000	12.817.299	2,36
Zhejiang Expressway Co. Ltd., Reg. S 1.638% 14/07/2026	USD	500.000	3.443.199	0,63
			22.517.142	**4,14**
Immobiliare				
Qingdao Metro Group Co. Ltd. 2.65% 12/04/2026	CNY	10.000.000	9.998.867	1,84
Swire Properties MTN Financing Ltd., Reg. S 3.45% 22/07/2035	CNH	1.610.000	1.627.031	0,30
			11.625.898	**2,14**
Totale obbligazioni			**505.020.478**	**92,80**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**505.020.478**	**92,80**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Materiali				
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 3.875% 19/06/2029	USD	1.000.000	6.875.639	1,26
			6.875.639	**1,26**
Servizi di pubblica utilità				
ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3.375% 12/05/2026	USD	1.500.000	10.420.436	1,92
			10.420.436	**1,92**
Totale obbligazioni			**17.296.075**	**3,18**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF China Local Currency Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato RMB	% del patri-monio netto
Obbligazioni convertibili				
Servizi di comunicazione				
iQIYI, Inc. 6.5% 15/03/2028	USD	800.000	5.611.719	1,03
			5.611.719	**1,03**
Totale obbligazioni convertibili			**5.611.719**	**1,03**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**22.907.794**	**4,21**
Totale investimenti			**527.928.272**	**97,01**
Liquidità			**11.101.334**	**2,04**
Altre attività/(passività)			**5.154.068**	**0,95**
Totale patrimonio netto			**544.183.674**	**100,00**

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati RMB	% del patrimonio netto
CNH	43.802.986	USD	6.210.000	27/02/2026	HSBC	596.192	0,11
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**596.192**	**0,11**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**596.192**	**0,11**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**596.192**	**0,11**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
America Movil SAB de CV 6.125% 30/03/2040	USD	4.140.000	4.421.282	0,19
Ooredoo International Finance Ltd., Reg. S 4.5% 31/01/2043	USD	3.688.000	3.395.288	0,14
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 4.525% 11/04/2049	USD	4.700.000	4.241.315	0,18
			12.057.885	**0,51**
Beni di consumo voluttuari				
Alibaba Group Holding Ltd. 4.5% 28/11/2034	USD	3.530.000	3.499.049	0,15
Alibaba Group Holding Ltd. 5.625% 26/11/2054	USD	3.210.000	3.268.857	0,14
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	7.780.000	7.266.188	0,31
Prosus NV, Reg. S 4.193% 19/01/2032	USD	3.013.000	2.890.308	0,12
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	7.237.000	5.771.651	0,25
			22.696.053	**0,97**
Beni di prima necessità				
Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii A/S, Reg. S 3.375% 29/06/2028	USD	1.249.000	1.168.349	0,05
			1.168.349	**0,05**
Energia				
EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 4.387% 30/11/2046	USD	5.480.000	4.634.642	0,20
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.103% 23/08/2042	USD	19.968.000	20.887.759	0,88
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5.75% 19/04/2047	USD	3.267.000	3.090.144	0,13
Petrobras Global Finance BV 6.25% 10/01/2036	USD	3.416.000	3.349.504	0,14
Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 12.75% 17/02/2022	USD	13.974.000	3.905.733	0,17
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8.947% 31/07/2042	USD	8.773.888	9.578.424	0,41
YPF SA, Reg. S 8.5% 27/06/2029	USD	391.000	405.769	0,02
			45.851.975	**1,95**
Finanza				
Angola Government Bond, Reg. S 8.75% 14/04/2032	USD	7.729.000	7.544.548	0,32
Argentina Government Bond, STEP 4.125% 09/07/2035	USD	57.599.539	42.911.656	1,83
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 6% 01/01/2043	CLP	1.990.000.000	2.404.613	0,10
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 5.8% 01/10/2029	CLP	2.005.000.000	2.282.402	0,10
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 6% 01/04/2033	CLP	2.110.000.000	2.434.940	0,10
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 5.8% 01/10/2034	CLP	2.010.000.000	2.301.332	0,10
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 5.3% 01/11/2037	CLP	2.130.000.000	2.356.786	0,10
Brazil Government Bond 5.5% 04/02/2033	USD	7.900.000	7.798.485	0,33
Brazil Government Bond 7.25% 12/01/2056	USD	6.620.000	6.557.110	0,28
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	25.212.400	44.565.231	1,90
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	5.700.000	9.636.963	0,41
Chile Government Bond 5.65% 13/01/2037	USD	16.215.000	17.170.064	0,73
Chile Government Bond 5.33% 05/01/2054	USD	34.780.000	33.674.866	1,43
Ciudad Autonoma de Buenos Aires, Reg. S 7.8% 26/11/2033	USD	11.481.000	11.569.978	0,49
Colombia Government Bond 7.75% 07/11/2036	USD	7.070.000	7.388.150	0,31
Colombia Government Bond 8.375% 07/11/2054	USD	8.267.000	8.795.675	0,37
Colombia Titulos de Tesoreria 11% 22/08/2029	COP	151.305.700.000	37.860.688	1,61

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Czech Republic Government Bond 1.5% 24/04/2040	CZK	111.510.000	3.560.035	0,15
Czech Republic Government Bond, Reg. S 4.2% 04/12/2036	CZK	238.700.000	11.183.338	0,48
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.875% 28/10/2035	USD	2.753.000	2.761.947	0,12
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6.9% 31/07/2035	USD	6.687.173	5.901.898	0,25
Egypt Government Bond 24.829% 05/08/2027	EGP	137.400.000	2.946.360	0,13
Egypt Government Bond 25.318% 13/08/2027	EGP	522.716.000	11.308.149	0,48
Egypt Government Bond 22.845% 07/10/2027	EGP	195.070.000	4.106.097	0,17
Egypt Government Bond 22.576% 07/01/2028	EGP	68.410.000	1.447.631	0,06
Egypt Government Bond 21.333% 06/05/2028	EGP	65.600.000	1.382.865	0,06
Egypt Government Bond, Reg. S 8.5% 31/01/2047	USD	5.539.000	5.440.877	0,23
Egypt Government Bond, Reg. S 8.7% 01/03/2049	USD	16.756.000	16.834.169	0,72
Egypt Government Bond, Reg. S 8.875% 29/05/2050	USD	5.410.000	5.517.898	0,24
Egypt Government Bond, Reg. S 8.75% 30/09/2051	USD	5.744.000	5.770.063	0,25
Egypt Treasury Bill 0% 27/01/2026	EGP	615.750.000	12.724.927	0,54
Egypt Treasury Bill 0% 03/02/2026	EGP	301.900.000	6.209.034	0,26
Egypt Treasury Bill 0% 10/02/2026	EGP	301.700.000	6.175.281	0,26
Egypt Treasury Bill 0% 02/06/2026	EGP	340.450.000	6.493.809	0,28
El Salvador Government Bond, Reg. S 8.25% 10/04/2032	USD	10.554.000	11.452.620	0,49
El Salvador Government Bond, Reg. S 7.65% 15/06/2035	USD	10.960.000	11.472.161	0,49
El Salvador Government Bond, Reg. S 7.625% 01/02/2041	USD	5.670.000	5.687.010	0,24
Gaci First Investment Co., Reg. S 5% 15/09/2035	USD	8.730.000	8.732.285	0,37
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.125% 14/02/2053	USD	10.324.000	9.208.280	0,39
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.375% 29/01/2054	USD	9.863.000	9.098.607	0,39
Guatemala Government Bond, Reg. S 6.6% 13/06/2036	USD	12.190.000	13.122.535	0,56
Hungary Government Bond 6.75% 22/10/2028	HUF	3.891.770.000	12.039.528	0,51
Hungary Government Bond 7% 24/10/2035	HUF	1.495.120.000	4.622.437	0,20
Hungary Government Bond, Reg. S 6% 26/09/2035	USD	3.563.000	3.713.111	0,16
Hungary Government Bond, Reg. S 6.75% 23/09/2055	USD	17.669.000	18.501.645	0,79
India Government Bond 6.45% 07/10/2029	INR	706.030.000	7.926.489	0,34
India Government Bond 7.17% 17/04/2030	INR	462.190.000	5.303.794	0,23
India Government Bond 7.32% 13/11/2030	INR	922.200.000	10.678.528	0,45
India Government Bond 7.02% 18/06/2031	INR	1.505.000.000	17.156.512	0,73
India Government Bond 7.18% 14/08/2033	INR	673.400.000	7.737.761	0,33
India Government Bond 7.54% 23/05/2036	INR	1.182.630.000	13.896.311	0,59
India Government Bond 6.67% 17/12/2050	INR	1.154.030.000	11.908.853	0,51
Indonesia Government Bond 7% 15/09/2030	IDR	161.737.000.000	10.237.232	0,44
Indonesia Government Bond 8.75% 15/05/2031	IDR	80.592.000.000	5.483.298	0,23
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.075% 01/04/2036	USD	15.297.000	16.565.922	0,71

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.25% 30/01/2037	USD	2.785.000	3.025.306	0,13
Jordan Government Bond, Reg. S 7.375% 10/10/2047	USD	21.770.000	21.950.111	0,94
Korea Government Bond 3.625% 29/10/2030	USD	5.963.000	5.924.086	0,25
Kuwait Government Bond, Reg. S 4.136% 09/10/2030	USD	4.410.000	4.416.883	0,19
Lebanon Government Bond, Reg. S 8.25% 12/04/2021	USD	13.211.000	3.107.756	0,13
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 10% 20/11/2036	MXN	1.037.520.000	60.868.101	2,59
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 8.5% 18/11/2038	MXN	238.630.000	12.425.367	0,53
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 8% 07/11/2047	MXN	69.000.000	3.276.157	0,14
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 8% 31/07/2053	MXN	620.990.000	29.374.621	1,25
Mexico Government Bond 5.375% 22/03/2033	USD	5.079.000	5.051.066	0,22
Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	4.450.000	4.241.518	0,18
Mexico Government Bond 7.375% 13/05/2055	USD	4.295.000	4.637.526	0,20
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 6% 26/01/2029	USD	6.795.000	7.085.601	0,30
Nigeria Government Bond, Reg. S 8.747% 21/01/2031	USD	1.260.000	1.375.905	0,06
Nigeria Government Bond, Reg. S 9.625% 09/06/2031	USD	16.154.000	18.352.569	0,78
Nigeria Government Bond, Reg. S 10.375% 09/12/2034	USD	16.884.000	20.011.393	0,85
Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	8.494.000	9.141.875	0,39
Paraguay Government Bond, Reg. S 7.9% 09/02/2031	PYG	29.947.000.000	4.347.289	0,19
Paraguay Government Bond, Reg. S 6.1% 11/08/2044	USD	5.620.000	5.840.310	0,25
Peru Bonos de Tesoreria 5.4% 12/08/2034	PEN	15.910.000	4.715.163	0,20
Peru Bonos de Tesoreria 6.9% 12/08/2037	PEN	115.580.000	35.950.615	1,53
Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 7.6% 12/08/2039	PEN	43.890.000	14.231.426	0,61
Poland Government Bond 5% 25/10/2034	PLN	51.940.000	14.398.521	0,61
Poland Government Bond 5.5% 18/03/2054	USD	37.670.000	36.243.238	1,54
Romania Government Bond, Reg. S 7.5% 10/02/2037	USD	9.890.000	10.950.461	0,47
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.75% 16/01/2054	USD	8.180.000	8.106.231	0,35
Saudi Awwal Bank, Reg. S 5.947% 04/09/2035	USD	2.690.000	2.734.656	0,12
South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	75.977.100	4.779.803	0,20
South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	117.441.722	7.033.123	0,30
South Africa Government Bond 10.875% 31/03/2038	ZAR	452.230.000	31.566.410	1,34
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	142.186.092	8.608.034	0,37
South Africa Government Bond 7.3% 20/04/2052	USD	2.242.000	2.265.204	0,10
South Africa Government Bond, Reg. S 6.125% 11/12/2037	USD	7.067.000	6.981.351	0,30
South Africa Government Bond, Reg. S 7.95% 19/11/2054	USD	16.960.000	18.268.951	0,78
South Africa Government Bond, Reg. S 7.25% 11/12/2055	USD	12.805.000	12.717.062	0,54
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/02/2038	USD	7.945.637	7.257.051	0,31
Standard Chartered plc, Reg. S 6.301% 09/01/2029	USD	6.520.000	6.781.367	0,29
Standard Chartered plc, Reg. S 5.4% 12/08/2036	USD	3.310.000	3.382.643	0,14

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Thailand Government Bond 1.585% 17/12/2035	THB	184.960.000	5.862.863	0,25
Thailand Government Bond 2.7% 17/06/2040	THB	167.200.000	5.813.226	0,25
Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 6.4% 26/06/2034	USD	2.234.000	2.261.925	0,10
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S 8.375% 28/02/2034	USD	6.030.000	6.300.528	0,27
Turkiye Government Bond 31.08% 08/11/2028	TRY	789.670.000	18.236.385	0,78
Turkiye Government Bond 9.375% 19/01/2033	USD	5.680.000	6.720.076	0,29
Turkiye Government Bond 6.8% 04/11/2036	USD	11.480.000	11.601.625	0,49
UAE Government Bond, Reg. S 4.951% 07/07/2052	USD	12.920.000	12.393.611	0,53
Venezuela Government Bond, Reg. S 11.75% 21/10/2026	USD	12.270.000	4.014.744	0,17
			1.106.192.517	**47,14**
Industria				
IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027	USD	5.484.677	5.495.753	0,23
			5.495.753	**0,23**
IT				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	5.400.000	5.912.238	0,25
			5.912.238	**0,25**
Materiali				
Anglo American Capital plc, Reg. S 5.5% 02/05/2033	USD	9.851.000	10.215.869	0,44
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5.125% 02/02/2033	USD	12.830.000	12.911.329	0,55
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5.625% 18/10/2043	USD	8.528.000	8.289.700	0,35
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.78% 13/01/2055	USD	4.302.000	4.642.116	0,20
Vale Overseas Ltd. 6.4% 28/06/2054	USD	6.306.000	6.441.579	0,27
			42.500.593	**1,81**
Immobiliare				
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	4.667.000	4.410.802	0,19
			4.410.802	**0,19**
Servizi di pubblica utilità				
Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 8.375% 08/11/2027	COP	66.094.000.000	16.146.155	0,68
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6.375% 15/05/2043	USD	8.150.000	8.113.610	0,35
Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5.684% 11/04/2053	USD	11.260.000	11.300.142	0,48
			35.559.907	**1,51**
Totale obbligazioni			**1.281.846.072**	**54,61**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**1.281.846.072**	**54,61**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
C&W Senior Finance Ltd., 144A 9% 15/01/2033	USD	8.790.000	9.067.263	0,39
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8.625% 01/08/2032	USD	11.622.000	12.066.799	0,51
Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, Reg. S 10.875% 15/01/2031	USD	4.750.000	5.007.474	0,21
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7% 28/10/2029	USD	4.365.000	4.374.457	0,19
Veon Midco BV, Reg. S 3.375% 25/11/2027	USD	8.595.000	8.159.588	0,35
			38.675.581	**1,65**
Beni di consumo voluttuari				
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 6.5% 24/09/2033	USD	2.671.000	2.677.974	0,11
MercadoLibre, Inc. 4.9% 15/01/2033	USD	4.760.000	4.724.300	0,20
Sands China Ltd., STEP 4.375% 18/06/2030	USD	8.960.000	8.848.496	0,38
Wynn Macau Ltd., 144A 6.75% 15/02/2034	USD	6.670.000	6.761.484	0,29
			23.012.254	**0,98**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Beni di prima necessità				
Cencosud SA, Reg. S 6.625% 12/02/2045	USD	750.000	802.463	0,03
Grupo Nutresa SA, Reg. S 9% 12/05/2035	USD	6.580.000	7.449.326	0,33
Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 7.875% 08/07/2031	USD	1.000.000	1.050.453	0,04
			9.302.242	**0,40**
Energia				
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	7.948.913	8.121.467	0,35
Adani Green Energy UP Ltd., Reg. S 6.7% 12/03/2042	USD	7.326.803	7.106.959	0,30
Cosan Overseas Ltd., Reg. S 8.25% Perpetual	USD	19.213.000	19.438.753	0,83
Ecopetrol SA 7.375% 18/09/2043	USD	20.385.000	18.700.172	0,80
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	7.024.875	7.511.441	0,32
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	7.810.267	6.872.918	0,29
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	22.109.000	25.633.726	1,09
Petroleos Mexicanos 6.5% 02/06/2041	USD	33.796.000	29.265.132	1,25
Petroleos Mexicanos 6.375% 23/01/2045	USD	22.148.000	17.910.486	0,76
Petroleos Mexicanos 6.75% 21/09/2047	USD	24.646.000	20.168.780	0,86
Petroleos Mexicanos 7.69% 23/01/2050	USD	24.148.000	21.665.523	0,92
Pluspetrol SA, Reg. S 8.125% 18/05/2031	USD	9.260.000	9.229.463	0,39
SA Global Sukuk Ltd., Reg. S 4.625% 17/09/2035	USD	15.610.000	15.232.575	0,65
YPF Energia Electrica SA, Reg. S 7.875% 16/10/2032	USD	6.978.000	7.008.047	0,30
YPF SA, Reg. S 8.75% 11/09/2031	USD	13.170.000	13.647.202	0,58
YPF SA, STEP, Reg. S 9% 30/06/2029	USD	804.651	840.099	0,04
YPF SA, STEP, Reg. S 7% 30/09/2033	USD	1.044.268	1.035.193	0,04
			229.387.936	**9,77**

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Finanza				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 8% Perpetual	USD	3.111.000	3.326.306	0,14
AIA Group Ltd., Reg. S 3.2% 16/09/2040	USD	14.390.000	11.451.354	0,49
Akbank TAS, Reg. S 9.369% Perpetual	USD	6.090.000	6.383.713	0,27
Akbank TAS, Reg. S 7.875% 04/09/2035	USD	6.400.000	6.621.160	0,28
Banco Davivienda SA, Reg. S 6.65% Perpetual	USD	3.750.000	3.561.838	0,15
Banco Davivienda SA, Reg. S 8.125% 02/07/2035	USD	12.039.000	12.639.505	0,54
Banco de Credito del Peru SA, Reg. S 6.45% 30/07/2035	USD	11.424.000	11.902.763	0,51
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 7.5% Perpetual	USD	5.758.000	6.113.557	0,26
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 8.75% Perpetual	USD	2.909.000	3.147.145	0,13
Banco del Estado de Chile, Reg. S 7.95% Perpetual	USD	8.980.000	9.545.067	0,41
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 7.625% 16/01/2034	USD	8.659.000	9.263.788	0,39
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	7.585.000	7.807.536	0,33
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 8.375% Perpetual	USD	12.657.000	13.305.671	0,57
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.733% 25/09/2034	USD	12.490.000	11.873.313	0,51
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S 5.875% 13/09/2034	USD	5.244.000	5.239.180	0,22
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S 7.625% 11/02/2035	USD	1.866.000	1.963.965	0,08
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	10.083.000	11.158.278	0,48

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S 8.125% 08/01/2039	USD	6.760.000	7.315.510	0,31
Cathaylife Singapore Pte. Ltd., Reg. S 5.95% 05/07/2034	USD	3.160.000	3.360.837	0,14
Cathaylife Singapore Pte. Ltd., Reg. S 5.3% 05/09/2039	USD	3.270.000	3.323.570	0,14
Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	8.549.000	9.130.332	0,39
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.95% 15/03/2037	USD	843.000	905.972	0,04
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5.836% 22/09/2035	USD	3.000.000	3.037.546	0,13
Guatemala Government Bond, Reg. S 6.25% 15/08/2036	USD	3.370.000	3.526.368	0,15
Guatemala Government Bond, Reg. S 6.875% 15/08/2055	USD	4.270.000	4.564.288	0,19
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 6.3% 24/06/2055	USD	3.000.000	3.118.950	0,13
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 4.412% 28/10/2030	USD	22.870.000	22.756.170	0,97
Malaysia Government Bond 3.757% 22/05/2040	MYR	41.710.000	10.252.097	0,44
Malaysia Government Bond 4.696% 15/10/2042	MYR	26.550.000	7.226.850	0,31
Malaysia Government Bond 4.065% 15/06/2050	MYR	55.547.000	13.962.167	0,59
Malaysia Government Bond 4.457% 31/03/2053	MYR	22.880.000	6.107.979	0,26
Mashreqbank PSC, Reg. S 7.125% Perpetual	USD	3.130.000	3.231.631	0,14
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7.75% 13/11/2042	MXN	70.756.900	3.358.130	0,14
Mexico Government Bond 6.4% 07/05/2054	USD	4.420.000	4.250.714	0,18
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6.375% 02/03/2030	USD	6.660.000	6.775.652	0,29
Nanshan Life Pte. Ltd., Reg. S 5.45% 11/09/2034	USD	3.360.000	3.345.744	0,14
Nanshan Life Pte. Ltd., Reg. S 5.875% 17/03/2041	USD	2.301.000	2.324.776	0,10
OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	6.330.000	6.769.663	0,29
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.3% 30/07/2035	USD	1.608.000	1.690.774	0,07
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., 144A 4.55% 08/09/2035	USD	3.350.000	3.348.671	0,14
Paraguay Government Bond, Reg. S 6% 09/02/2036	USD	4.682.000	5.036.766	0,21
Paraguay Government Bond, Reg. S 6.65% 04/03/2055	USD	2.600.000	2.832.620	0,12
Peru Government Bond 5.875% 08/08/2054	USD	27.049.000	26.844.780	1,15
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.5% 01/12/2030	USD	8.280.000	8.288.750	0,35
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5% 01/12/2035	USD	8.060.000	8.100.839	0,35
Petronas Capital Ltd., Reg. S 5.848% 03/04/2055	USD	5.350.000	5.619.472	0,24
Province of Santa Fe, Reg. S 8.1% 11/12/2034	USD	11.770.000	11.579.915	0,49
Shin Kong Life Singapore Pte. Ltd., Reg. S 6.95% 26/06/2035	USD	8.560.000	9.217.260	0,39
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	12.624.000	13.285.592	0,57
SNB Sukuk Ltd., Reg. S 5.938% 18/07/2036	USD	2.650.000	2.712.212	0,12
Thailand Government Bond 2% 17/06/2042	THB	251.000.000	7.795.451	0,33
Thailand Government Bond 2.875% 17/06/2046	THB	166.990.000	5.782.697	0,25
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S 8.125% 03/01/2035	USD	2.096.000	2.187.443	0,09

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Turkiye Government Bond 39.561% 17/05/2028	TRY	461.490.000	10.746.439	0,46
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 7.75% 10/09/2035	USD	2.930.000	3.078.353	0,13
US Treasury Bill 0% 05/02/2026	USD	1.332.000	1.327.565	0,06
Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S 9.25% 17/01/2034	USD	3.070.000	3.280.158	0,14
Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S 8.25% Perpetual	USD	6.900.000	7.028.239	0,30
			403.733.081	**17,19**
Industria				
Avianca Midco 2 plc, Reg. S 9% 01/12/2028	USD	2.290.000	2.308.618	0,10
Avianca Midco 2 plc, Reg. S 9.625% 14/02/2030	USD	2.240.000	2.250.304	0,10
Latam Airlines Group SA, Reg. S 7.625% 07/01/2031	USD	6.771.000	7.126.478	0,30
Limak Cimento Sanayi ve Ticaret A/S, Reg. S 9.75% 25/07/2029	USD	2.230.000	2.257.693	0,10
MTR Corp. CI Ltd., Reg. S 5.625% Perpetual	USD	8.760.000	9.238.515	0,39
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	8.797.513	9.032.363	0,38
Sisecam UK plc, Reg. S 8.625% 02/05/2032	USD	3.340.000	3.477.137	0,15
TAV Havalimanlari Holding A/S, Reg. S 8.5% 07/12/2028	USD	3.060.000	3.200.376	0,14
Yinson Bergenia Production BV, Reg. S 8.498% 31/01/2045	USD	10.533.000	11.052.075	0,47
			49.943.559	**2,13**
Materiali				
Antofagasta plc, Reg. S 5.625% 09/09/2035	USD	6.987.000	7.201.850	0,31
Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	4.330.000	4.512.791	0,19
Cemex SAB de CV, Reg. S 7.2% Perpetual	USD	4.809.000	5.021.317	0,21
CSN Inova Ventures, Reg. S 6.75% 28/01/2028	USD	3.601.000	3.341.437	0,14
Eldorado Intl. Finance GmbH, Reg. S 8.5% 01/12/2032	USD	6.890.000	7.111.858	0,30
First Quantum Minerals Ltd., 144A 8.625% 01/06/2031	USD	6.426.000	6.775.992	0,29
First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 8% 01/03/2033	USD	7.310.000	7.815.794	0,33
First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 7.25% 15/02/2034	USD	1.636.000	1.723.401	0,07
Inversiones CMPC SA, Reg. S 6.7% 09/12/2057	USD	4.031.000	4.053.412	0,17
Mongolian Mining Corp., Reg. S 8.44% 03/04/2030	USD	4.740.000	4.809.534	0,20
Nexa Resources SA, Reg. S 6.6% 08/04/2037	USD	3.769.000	3.891.259	0,17
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 6.8% 13/05/2030	USD	2.290.000	2.266.825	0,10
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 7.5% 13/05/2035	USD	6.600.000	6.453.150	0,27
Samarco Mineracao SA, Reg. S 9.5% 30/06/2031	USD	14.770.623	14.972.080	0,65
Usiminas International SARL, Reg. S 7.5% 27/01/2032	USD	5.624.000	5.841.705	0,25
Vale Overseas Ltd., Reg. S 6% 25/02/2056	USD	4.595.000	4.600.974	0,20
Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 10.875% 17/09/2029	USD	4.320.000	4.557.240	0,19
Windfall Mining Group, Inc., Reg. S 5.854% 13/05/2032	USD	2.430.000	2.535.135	0,11
			97.485.754	**4,15**
Immobiliare				
Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	1.824.000	1.870.450	0,08
CFE Fibra E, REIT, Reg. S 5.875% 23/09/2040	USD	3.238.791	3.240.632	0,14
China Overseas Finance Cayman III Ltd., Reg. S 6.375% 29/10/2043	USD	3.140.000	3.330.802	0,14
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 7.2% Perpetual	USD	5.720.000	5.939.788	0,25

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
FIBRA Prologis, REIT, Reg. S 5.5% 26/11/2035	USD	7.000.000	7.036.750	0,30
Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3.375% 13/04/2027	USD	3.410.000	3.151.326	0,13
Trust 2401, REIT, 144A 7.7% 23/01/2032	USD	1.247.000	1.383.459	0,06
Trust 2401, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	9.184.000	8.857.234	0,38
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 7.7% 23/01/2032	USD	2.484.000	2.735.505	0,12
			37.545.946	**1,60**
Servizi di pubblica utilità				
Aegea Finance SARL, Reg. S 7.625% 20/01/2036	USD	16.128.000	15.415.082	0,66
AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4.375% 31/05/2030	USD	8.382.912	7.878.470	0,34
Comision Ejecutiva Hidroelectrica del Rio Lempa, Reg. S 8.65% 24/01/2033	USD	8.344.000	8.973.972	0,38
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	7.800.000	7.829.060	0,33
Energuate Trust 2.0, Reg. S 6.35% 15/09/2035	USD	3.177.000	3.178.715	0,14
Kallpa Generacion SA, Reg. S 5.5% 11/09/2035	USD	9.924.000	9.971.139	0,42
Saavi Energia SARL, Reg. S 8.875% 10/02/2035	USD	7.870.000	8.538.557	0,36
Threelands Energy Ltd. SARL, Reg. S 7.45% 20/10/2035	USD	16.790.000	16.823.388	0,72
Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7.75% 16/06/2033	USD	4.698.000	4.875.984	0,21
			83.484.367	**3,56**
Totale obbligazioni			**972.570.720**	**41,43**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**972.570.720**	**41,43**

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Obbligazioni				
Finanza				
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028#	USD	2.865.000	–	–
			–	**–**
Totale obbligazioni			**–**	**–**
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			**–**	**–**
Quote di OICVM autorizzati o di altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency - Class I Accumulation USD	USD	112.475	20.267.622	0,86
			20.267.622	**0,86**
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			**20.267.622**	**0,86**
Totale quote di OICVM autorizzati o di altri organismi d'investimento collettivo			**20.267.622**	**0,86**
Totale investimenti			**2.274.684.414**	**96,90**
Liquidità			**30.022.638**	**1,28**
Altre attività/(passività)			**42.633.796**	**1,82**
Totale patrimonio netto			**2.347.340.848**	**100,00**

Il titolo è stato valutato al valore equo.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Emerging Market Bond

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
MYR	150.110.889	USD	35.804.625	02/01/2026	Barclays	1.186.723	0,05
THB	259.872.053	USD	7.956.184	08/01/2026	Goldman Sachs	293.984	0,01
THB	290.698.787	USD	8.967.654	08/01/2026	UBS	261.172	0,01
COP	34.232.119.826	USD	8.777.467	16/01/2026	RBC	231.914	0,01
MXN	1.204.310.173	USD	65.027.547	16/01/2026	Goldman Sachs	1.901.291	0,09
TRY	509.305.452	USD	11.626.253	20/01/2026	State Street	90.759	–
CNY	521.332.249	USD	73.997.913	29/01/2026	Standard Chartered	434.986	0,02
THB	1.401.103.612	USD	43.071.122	29/01/2026	Citibank	1.469.177	0,06
MYR	45.580.000	USD	10.940.951	30/01/2026	Goldman Sachs	310.354	0,01
RON	44.600.000	USD	10.067.363	04/02/2026	HSBC	192.940	0,01
USD	11.665.711	COP	44.201.380.000	06/02/2026	Bank of America	165.440	0,01
USD	13.040.642	COP	49.384.910.000	06/02/2026	Goldman Sachs	191.725	0,01
USD	15.999.879	COP	60.639.540.000	06/02/2026	RBC	222.744	0,01
ZAR	147.590.000	USD	8.385.089	06/02/2026	BNP Paribas	505.282	0,02
CZK	441.704.952	USD	21.059.392	12/02/2026	Goldman Sachs	380.800	0,02
PLN	168.089.612	USD	45.850.679	12/02/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	900.184	0,04
CLP	12.462.387.449	USD	13.416.285	03/03/2026	RBC	428.679	0,02
EUR	19.900.000	JPY	3.611.945.321	12/03/2026	BNP Paribas	276.371	0,01
EUR	19.900.000	JPY	3.613.968.753	12/03/2026	Citibank	263.396	0,01
RON	62.390.000	USD	14.266.849	16/03/2026	Goldman Sachs	57.160	–
MYR	150.730.000	USD	37.188.818	24/03/2026	RBC	98.443	–
USD	22.070.249	COP	84.308.350.000	26/03/2026	Bank of America	331.931	0,01
USD	35.524.831	COP	135.971.290.000	26/03/2026	UBS	465.586	0,02
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**10.661.041**	**0,45**
Copertura delle Classi di Azioni							
AUD	354.984	USD	236.744	30/01/2026	HSBC	546	–
EUR	115.172	USD	135.241	30/01/2026	HSBC	154	–
GBP	1.367.573.321	USD	1.829.851.091	30/01/2026	HSBC	9.884.056	0,43
SEK	56.324.227	USD	6.089.854	30/01/2026	HSBC	32.601	–
USD	40.205	EUR	34.112	30/01/2026	HSBC	103	–
USD	57.381	GBP	42.535	30/01/2026	HSBC	160	–
USD	6.475	SEK	59.438	30/01/2026	HSBC	14	–
USD	–	ZAR	3	30/01/2026	HSBC	–	–
ZAR	45.437.485	USD	2.688.485	30/01/2026	HSBC	49.963	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**9.967.597**	**0,43**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**20.628.638**	**0,88**
USD	36.904.044	MYR	150.110.889	02/01/2026	RBC	(87.304)	–
USD	16.927.620	THB	550.570.840	08/01/2026	UBS	(551.375)	(0,02)
BRL	320.728.347	USD	58.663.023	15/01/2026	Citibank	(280.716)	(0,01)
USD	57.529.748	BRL	320.728.347	15/01/2026	Goldman Sachs	(852.559)	(0,04)
USD	8.592.400	COP	34.232.119.826	16/01/2026	Bank of America	(416.981)	(0,02)
USD	64.105.085	MXN	1.204.310.173	16/01/2026	Goldman Sachs	(2.823.753)	(0,12)
IDR	667.517.831.554	USD	40.038.258	29/01/2026	Standard Chartered	(85.980)	–
USD	18.363.389	THB	593.670.000	29/01/2026	J.P. Morgan	(509.048)	(0,02)
COP	164.715.386.253	USD	43.074.455	06/02/2026	Bank of America	(218.971)	(0,01)
COP	53.021.013.747	USD	13.930.902	06/02/2026	Goldman Sachs	(135.948)	(0,01)
USD	16.222.368	COP	63.510.570.000	06/02/2026	Bank of America	(301.749)	(0,01)
IDR	97.397.500.000	USD	5.821.992	11/03/2026	HSBC	(446)	–
USD	13.984.870	BRL	78.828.515	12/03/2026	Morgan Stanley	(184.387)	(0,01)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(6.449.217)**	**(0,27)**
Copertura delle Classi di Azioni							
AUD	500	USD	335	30/01/2026	HSBC	(1)	–

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Contratti a termine su valute (continua)

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
EUR	80.440.468	USD	94.591.122	30/01/2026	HSBC	(26.550)	–
GBP	28.240	USD	38.106	30/01/2026	HSBC	(116)	–
SEK	294.531	USD	32.058	30/01/2026	HSBC	(43)	–
USD	1.544	AUD	2.323	30/01/2026	HSBC	(9)	–
USD	24.454.494	GBP	18.267.837	30/01/2026	HSBC	(120.409)	(0,01)
USD	395.670	SEK	3.647.786	30/01/2026	HSBC	(845)	–
USD	11.495	ZAR	193.341	30/01/2026	HSBC	(157)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(148.130)**	**(0,01)**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(6.597.347)**	**(0,28)**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**14.031.291**	**0,60**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Energia				
Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 12.75% 17/02/2022	USD	1.751.000	489.405	0,41
Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 9.75% 17/05/2035	USD	1.090.000	280.675	0,24
			770.080	**0,65**
Finanza				
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.875% 16/04/2050	USD	1.090.000	878.420	0,74
Angola Government Bond, Reg. S 9.244% 15/01/2031	USD	310.000	312.513	0,26
Angola Government Bond, Reg. S 8.75% 14/04/2032	USD	1.409.000	1.375.374	1,17
Argentina Government Bond, STEP 4.125% 09/07/2035	USD	5.332.226	3.972.507	3,36
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3.5% 01/09/2032	USD	440.000	413.397	0,35
Brazil Government Bond 5.5% 04/02/2033	USD	460.000	454.089	0,38
Brazil Government Bond 6.625% 15/03/2035	USD	1.930.000	1.992.146	1,69
Brazil Government Bond 7.125% 13/05/2054	USD	600.000	594.600	0,50
Brazil Government Bond 7.25% 12/01/2056	USD	450.000	445.725	0,38
Bulgaria Government Bond, Reg. S 5% 05/03/2037	USD	166.000	165.723	0,14
Chile Government Bond 5.65% 13/01/2037	USD	1.170.000	1.238.913	1,05
Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	355.000	316.696	0,27
Chile Government Bond 4% 31/01/2052	USD	215.000	170.882	0,14
Chile Government Bond 5.33% 05/01/2054	USD	2.290.000	2.217.235	1,88
Ciudad Autonoma de Buenos Aires, Reg. S 7.8% 26/11/2033	USD	580.000	584.495	0,50
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	666.000	717.082	0,61
Colombia Government Bond 7.75% 07/11/2036	USD	940.000	982.300	0,83
Colombia Government Bond 8.375% 07/11/2054	USD	297.000	315.993	0,27
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 5.625% 07/04/2030	USD	850.000	880.126	0,75
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6% 22/02/2033	USD	1.290.000	1.323.863	1,12
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.875% 28/10/2035	USD	513.000	514.667	0,44
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6.9% 31/07/2035	USD	1.679.277	1.482.080	1,26
Egypt Government Bond, Reg. S 8.5% 31/01/2047	USD	3.801.000	3.733.665	3,16
Egypt Government Bond, Reg. S 8.7% 01/03/2049	USD	1.899.000	1.907.859	1,62
Egypt Government Bond, Reg. S 8.875% 29/05/2050	USD	540.000	550.770	0,47
El Salvador Government Bond, Reg. S 8.625% 28/02/2029	USD	260.000	278.036	0,24
El Salvador Government Bond, Reg. S 8.25% 10/04/2032	USD	260.000	282.138	0,24
El Salvador Government Bond, Reg. S 7.65% 15/06/2035	USD	610.000	638.505	0,54
El Salvador Government Bond, Reg. S 7.625% 01/02/2041	USD	510.000	511.530	0,43
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.25% 29/01/2030	USD	730.000	752.782	0,64
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.25% 29/01/2034	USD	200.000	205.204	0,17
Gaci First Investment Co., Reg. S 4.875% 14/02/2035	USD	344.000	342.928	0,29
Gaci First Investment Co., Reg. S 5% 15/09/2035	USD	400.000	400.105	0,34

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.375% 29/01/2054	USD	1.031.000	951.096	0,81
Guatemala Government Bond, Reg. S 7.05% 04/10/2032	USD	660.000	726.413	0,62
Guatemala Government Bond, Reg. S 6.6% 13/06/2036	USD	1.220.000	1.313.330	1,11
Hungary Government Bond, Reg. S 6.25% 22/09/2032	USD	735.000	783.335	0,66
Hungary Government Bond, Reg. S 5.5% 16/06/2034	USD	730.000	741.604	0,63
Hungary Government Bond, Reg. S 6% 26/09/2035	USD	1.400.000	1.458.983	1,24
Hungary Government Bond, Reg. S 6.75% 23/09/2055	USD	2.082.000	2.180.113	1,85
Indonesia Government Bond 5.45% 20/09/2052	USD	720.000	718.037	0,61
Indonesia Government Bond 5.65% 11/01/2053	USD	1.980.000	2.013.227	1,71
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.075% 01/04/2036	USD	1.468.000	1.589.774	1,35
Jordan Government Bond, Reg. S 7.5% 13/01/2029	USD	400.000	420.003	0,36
Jordan Government Bond, Reg. S 5.75% 12/11/2032	USD	200.000	196.162	0,17
Jordan Government Bond, Reg. S 7.375% 10/10/2047	USD	1.600.000	1.613.237	1,37
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 5% 01/07/2032	USD	200.000	204.109	0,17
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 5.5% 01/07/2037	USD	200.000	206.640	0,18
Korea Government Bond 3.625% 29/10/2030	USD	219.000	217.571	0,18
Lebanon Government Bond, Reg. S 8.25% 12/04/2021	USD	2.321.000	545.992	0,46
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	1.350.000	1.299.375	1,10
Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	200.000	173.400	0,15
Mexico Government Bond 6.75% 27/09/2034	USD	300.000	326.175	0,28
Mexico Government Bond 6.35% 09/02/2035	USD	1.300.000	1.365.650	1,16
Mexico Government Bond 6.625% 29/01/2038	USD	840.000	878.640	0,74
Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	820.000	781.583	0,66
Mexico Government Bond 7.375% 13/05/2055	USD	1.240.000	1.338.890	1,14
Morocco Government Bond, Reg. S 6.5% 08/09/2033	USD	880.000	956.925	0,81
Nigeria Government Bond, Reg. S 8.747% 21/01/2031	USD	200.000	218.398	0,19
Nigeria Government Bond, Reg. S 9.625% 09/06/2031	USD	506.000	574.867	0,49
Nigeria Government Bond, Reg. S 10.375% 09/12/2034	USD	1.660.000	1.967.479	1,67
Nigeria Government Bond, Reg. S 8.631% 13/01/2036	USD	840.000	904.353	0,77
Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	1.200.000	1.291.529	1,09
Paraguay Government Bond, Reg. S 5.85% 21/08/2033	USD	846.000	900.519	0,76
Paraguay Government Bond, Reg. S 6.1% 11/08/2044	USD	800.000	831.361	0,70
Peru Government Bond 6.55% 14/03/2037	USD	1.120.000	1.241.072	1,05
Peru Government Bond 5.625% 18/11/2050	USD	259.000	253.341	0,21
Petronas Capital Ltd., Reg. S 4.5% 18/03/2045	USD	200.000	179.574	0,15
Philippines Government Bond 4.75% 05/03/2035	USD	400.000	401.834	0,34
Philippines Government Bond 5.175% 05/09/2049	USD	1.490.000	1.428.037	1,21
Poland Government Bond 5.5% 18/03/2054	USD	2.510.000	2.414.932	2,05

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Romania Government Bond, Reg. S 6.625% 16/05/2036	USD	340.000	355.015	0,30
Romania Government Bond, Reg. S 7.5% 10/02/2037	USD	1.520.000	1.682.983	1,43
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.125% 13/01/2028	USD	2.250.000	2.299.815	1,95
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.5% 25/10/2032	USD	410.000	435.608	0,37
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.75% 16/01/2054	USD	1.666.000	1.650.976	1,40
Serbia Government Bond, Reg. S 6.5% 26/09/2033	USD	660.000	708.661	0,60
South Africa Government Bond 6.3% 22/06/2048	USD	1.060.000	967.155	0,82
South Africa Government Bond, Reg. S 7.1% 19/11/2036	USD	440.000	472.890	0,40
South Africa Government Bond, Reg. S 6.125% 11/12/2037	USD	364.000	359.589	0,30
South Africa Government Bond, Reg. S 7.95% 19/11/2054	USD	1.600.000	1.723.486	1,46
South Africa Government Bond, Reg. S 7.25% 11/12/2055	USD	663.000	658.447	0,56
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/02/2038	USD	1.280.435	1.169.470	0,99
Suci Second Investment Co., Reg. S 5.171% 05/03/2031	USD	260.000	267.397	0,23
Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 6.4% 26/06/2034	USD	360.000	364.500	0,31
Turkiye Government Bond 7.125% 12/02/2032	USD	1.900.000	2.017.929	1,71
Turkiye Government Bond 9.375% 19/01/2033	USD	1.099.000	1.300.240	1,10
Turkiye Government Bond 6.8% 04/11/2036	USD	790.000	798.370	0,68
UAE Government Bond, Reg. S 4.951% 07/07/2052	USD	1.540.000	1.477.257	1,25
Venezuela Government Bond, Reg. S 11.75% 21/10/2026	USD	1.310.000	428.632	0,36
			85.698.328	**72,65**
Materiali				
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5.125% 02/02/2033	USD	660.000	664.184	0,56
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5.625% 18/10/2043	USD	1.269.000	1.233.540	1,05
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.78% 13/01/2055	USD	218.000	235.235	0,20
			2.132.959	**1,81**
Servizi di pubblica utilità				
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6.375% 15/05/2043	USD	200.000	199.107	0,17
			199.107	**0,17**
Totale obbligazioni			**88.800.474**	**75,28**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**88.800.474**	**75,28**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Energia				
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	852.000	987.830	0,84
Petroleos Mexicanos 6.5% 02/06/2041	USD	1.955.000	1.692.903	1,43
Petroleos Mexicanos 6.375% 23/01/2045	USD	1.095.000	885.497	0,75
Petroleos Mexicanos 6.75% 21/09/2047	USD	1.581.000	1.293.794	1,10
Petroleos Mexicanos 7.69% 23/01/2050	USD	1.152.000	1.033.571	0,88
			5.893.595	**5,00**
Finanza				
Banco del Estado de Chile, Reg. S 7.95% Perpetual	USD	400.000	425.170	0,36
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6.25% 09/07/2054	USD	1.190.000	1.238.529	1,05
Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	686.000	732.648	0,62
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.95% 15/03/2037	USD	1.407.000	1.512.103	1,28

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
El Salvador Government Bond, Reg. S 9.25% 17/04/2030	USD	350.000	382.032	0,32
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 4.412% 28/10/2030	USD	860.000	855.720	0,73
Mexico Government Bond 6.875% 13/05/2037	USD	4.319.000	4.619.171	3,92
Mexico Government Bond 6.4% 07/05/2054	USD	200.000	192.340	0,16
Peru Government Bond 5.875% 08/08/2054	USD	1.561.000	1.549.214	1,31
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.5% 01/12/2030	USD	200.000	200.211	0,17
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5% 01/12/2035	USD	200.000	201.013	0,17
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5.65% 25/11/2054	USD	1.280.000	1.291.405	1,09
Petronas Capital Ltd., Reg. S 5.848% 03/04/2055	USD	1.000.000	1.050.369	0,89
Poland Government Bond 5.375% 12/02/2035	USD	2.450.000	2.544.374	2,16
Province of Santa Fe, Reg. S 8.1% 11/12/2034	USD	600.000	590.310	0,50
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 7.75% 10/09/2035	USD	200.000	210.126	0,18
US Treasury Bill 0% 05/02/2026	USD	1.560.000	1.554.806	1,32
			19.149.541	**16,23**
Servizi di pubblica utilità				
Comision Ejecutiva Hidroelectrica del Rio Lempa, Reg. S 8.65% 24/01/2033	USD	464.000	499.032	0,42
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6.45% 24/01/2035	USD	400.000	412.143	0,35
Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7.75% 16/06/2033	USD	400.000	415.154	0,35
			1.326.329	**1,12**
Totale obbligazioni			**26.369.465**	**22,35**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**26.369.465**	**22,35**

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Obbligazioni				
Finanza				
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025#	USD	200.000	–	–
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028#	USD	200.000	–	–
			–	**–**
Totale obbligazioni			**–**	**–**
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			**–**	**–**
Totale investimenti			**115.169.939**	**97,63**
Liquidità			**551.692**	**0,47**
Altre attività/(passività)			**2.241.117**	**1,90**
Totale patrimonio netto			**117.962.748**	**100,00**

Il titolo è stato valutato al valore equo.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	24.987	USD	29.336	30/01/2026	HSBC	38	–
USD	99.963	EUR	84.883	30/01/2026	HSBC	176	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**214**	**–**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**214**	**–**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	4.266.176	USD	5.016.577	30/01/2026	HSBC	(1.327)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(1.327)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(1.327)**	**–**
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(1.113)**	**–**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Finanza				
Asian Development Bank 6.15% 25/02/2030	INR	40.000.000	436.401	0,13
Asian Development Bank 5.25% 29/04/2035	PHP	56.000.000	951.855	0,28
Asian Development Bank 0% 26/11/2037	MXN	214.000.000	3.837.015	1,14
Asian Development Bank 0% 06/10/2040	ZAR	210.000.000	2.825.523	0,84
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 6% 08/12/2031	INR	276.900.000	2.938.109	0,87
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 6.65% 30/06/2033	INR	72.400.000	792.285	0,23
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 0% 02/02/2043	MXN	52.000.000	504.574	0,15
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 0% 21/06/2044	MXN	185.800.000	1.542.061	0,46
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 0% 21/02/2045	MXN	220.000.000	1.673.023	0,50
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 01/03/2035	CLP	4.660.000.000	5.087.521	1,51
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 6% 01/04/2033	CLP	3.850.000.000	4.401.483	1,30
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	1.329.000	2.355.778	0,70
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	83.260	14.034.517	4,14
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRL	4.200.000	6.817.271	2,02
Brazil Notas do Tesouro Nacional Inflation Linked 6% 15/05/2035	BRL	324.000	2.494.456	0,74
China Government Bond 1.83% 25/08/2035	CNY	1.200.000	171.313	0,05
Colombia Titulos de Tesoreria 7.25% 18/10/2034	COP	12.309.900.000	2.394.540	0,71
Colombia Titulos de Tesoreria 9.25% 28/05/2042	COP	7.505.300.000	1.503.680	0,45
Czech Republic Government Bond 0.05% 29/11/2029	CZK	152.430.000	6.377.262	1,89
Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	CZK	95.000.000	3.881.305	1,15
Czech Republic Government Bond 3.5% 30/05/2035	CZK	73.200.000	3.285.707	0,97
Czech Republic Government Bond 1.5% 24/04/2040	CZK	35.600.000	1.138.558	0,34
Czech Republic Government Bond, Reg. S 0.95% 15/05/2030	CZK	45.280.000	1.936.380	0,57
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10.75% 01/06/2036	DOP	61.400.000	1.064.289	0,32
Egypt Treasury Bill 0% 31/03/2026	EGP	35.000.000	694.534	0,21
Egypt Treasury Bill 0% 13/10/2026	EGP	360.500.000	6.370.957	1,89
European Bank for Reconstruction & Development 6.5% 03/10/2036	INR	117.000.000	1.261.456	0,37
European Investment Bank, Reg. S 7.4% 23/10/2033	INR	126.200.000	1.439.603	0,43
Hungary Government Bond 2.25% 20/04/2033	HUF	2.025.800.000	4.648.818	1,38
Hungary Government Bond 2.25% 22/06/2034	HUF	1.366.000.000	2.985.663	0,88
Hungary Government Bond 7% 24/10/2035	HUF	2.401.700.000	7.410.344	2,18
India Government Bond 7.18% 14/08/2033	INR	28.580.000	328.597	0,10
India Government Bond 7.1% 08/04/2034	INR	429.870.000	4.923.396	1,46
India Government Bond 6.33% 05/05/2035	INR	280.000.000	3.068.450	0,91
India Government Bond 7.54% 23/05/2036	INR	519.700.000	6.109.096	1,81
India Government Bond 7.41% 19/12/2036	INR	93.000.000	1.082.209	0,32
India Government Bond 7.18% 24/07/2037	INR	635.500.000	7.242.412	2,14

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Indonesia Government Bond 6.5% 15/02/2031	IDR	15.750.000.000	967.485	0,29
Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	48.786.000.000	2.973.507	0,88
Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	31.532.000.000	1.981.699	0,59
Indonesia Government Bond 6.625% 15/02/2034	IDR	94.001.000.000	5.804.913	1,72
Indonesia Government Bond 8.375% 15/03/2034	IDR	61.167.000.000	4.166.249	1,23
Indonesia Government Bond 6.75% 15/07/2035	IDR	132.765.000.000	8.293.535	2,45
International Bank for Reconstruction & Development 5% 07/10/2026	COP	8.600.000.000	2.172.576	0,64
International Finance Corp. 0% 22/02/2038	MXN	37.900.000	680.866	0,20
International Finance Corp. 0% 25/02/2041	BRL	22.150.000	805.484	0,24
International Finance Corp. 0% 07/10/2041	MXN	30.000.000	373.356	0,11
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7.5% 26/05/2033	MXN	85.500.000	4.406.589	1,30
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7.75% 23/11/2034	MXN	66.100.000	3.402.353	1,01
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 8% 07/11/2047	MXN	137.200.000	6.539.306	1,94
Peru Bonos de Tesoreria 5.4% 12/08/2034	PEN	7.053.000	2.077.598	0,62
Peru Bonos de Tesoreria 6.9% 12/08/2037	PEN	13.026.000	4.039.504	1,20
Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 7.6% 12/08/2039	PEN	3.500.000	1.135.177	0,34
Poland Government Bond 1.25% 25/10/2030	PLN	32.520.000	7.822.132	2,31
Poland Government Bond 5% 25/10/2034	PLN	18.640.000	5.167.945	1,53
Poland Government Bond Inflation Linked 2% 25/08/2036	PLN	11.470.000	3.123.276	0,92
Romania Government Bond 3.65% 24/09/2031	RON	32.420.000	6.458.633	1,91
Romania Government Bond 7.1% 31/07/2034	RON	18.280.000	4.314.729	1,28
South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	213.380.000	13.383.232	3,95
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	41.960.000	2.528.868	0,75
South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044	ZAR	131.200.000	7.583.254	2,24
South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	103.400.000	5.981.439	1,77
Thailand Government Bond 1.585% 17/12/2035	THB	203.900.000	6.429.561	1,90
Turkiye Government Bond 37% 18/02/2026	TRY	37.530.000	876.158	0,26
Turkiye Government Bond 38.676% 06/12/2028	TRY	119.200.000	2.779.562	0,82
			236.279.427	**69,94**
Totale obbligazioni			**236.279.427**	**69,94**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**236.279.427**	**69,94**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Finanza				
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035	BRL	83.400.000	12.414.968	3,67
Malaysia Government Bond 4.504% 30/04/2029	MYR	7.930.000	2.044.514	0,61
Malaysia Government Bond 2.632% 15/04/2031	MYR	18.700.000	4.467.625	1,32
Malaysia Government Bond 3.582% 15/07/2032	MYR	16.570.000	4.143.695	1,23
Malaysia Government Bond 4.642% 07/11/2033	MYR	22.710.000	6.059.788	1,79
Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	34.320.000	8.679.754	2,57
Malaysia Government Bond 4.893% 08/06/2038	MYR	16.800.000	4.623.587	1,37
Malaysia Government Bond 3.757% 22/05/2040	MYR	5.230.000	1.285.963	0,38
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7.75% 13/11/2042	MXN	161.600.000	7.656.389	2,27

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patri-monio netto
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate (MEXICO) 7.75% 23/11/2034	MXN	121.000.000	6.228.210	1,84
Philippines Government Bond 6.375% 28/04/2035	PHP	304.050.000	5.304.427	1,57
Thailand Government Bond 3.35% 17/06/2033	THB	225.350.000	8.124.592	2,41
Thailand Government Bond 2.41% 17/03/2035	THB	70.000.000	2.377.298	0,70
Thailand Government Bond 2.875% 17/06/2046	THB	28.000.000	966.216	0,29
Turkiye Government Bond 39.561% 17/05/2028	TRY	56.000.000	1.304.661	0,39
			75.681.687	**22,41**
Totale obbligazioni			**75.681.687**	**22,41**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**75.681.687**	**22,41**
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - FIA				
Fondi d'investimento				
Schroder China Fixed Income Fund - Class I Accumulation CNH	CNY	619.803	14.111.444	4,18
			14.111.444	**4,18**
Totale organismi d'investimento collettivo - FIA			**14.111.444**	**4,18**
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			**14.111.444**	**4,18**
Totale investimenti			**326.072.558**	**96,53**
Liquidità			**6.878.793**	**2,04**
Altre attività/(passività)			**4.825.693**	**1,43**
Totale patrimonio netto			**337.777.044**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
THB	22.897.000	USD	710.158	06/01/2026	Goldman Sachs	16.800	–
HUF	870.960.000	USD	2.566.973	12/01/2026	HSBC	85.367	0,03
PHP	65.695.000	USD	1.114.816	14/01/2026	Goldman Sachs	1.173	–
RON	15.601.000	USD	3.529.683	14/01/2026	Goldman Sachs	68.861	0,02
THB	301.870.000	USD	9.368.153	14/01/2026	Barclays	220.808	0,07
USD	2.940.347	PHP	172.000.000	14/01/2026	Standard Chartered	18.510	0,01
ZAR	58.890.000	USD	3.469.900	16/01/2026	BNP Paribas	67.125	0,02
CNH	24.000.000	USD	3.403.879	30/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	35.962	0,01
MYR	21.350.000	USD	5.121.132	30/01/2026	Morgan Stanley	162.094	0,05
THB	99.342.000	USD	3.091.425	30/01/2026	Citibank	67.405	0,02
TRY	21.000.000	USD	464.686	30/01/2026	HSBC	14.307	–
MYR	14.120.000	USD	3.400.361	12/02/2026	State Street	92.879	0,03
CLP	2.521.665.000	USD	2.679.743	13/02/2026	J.P. Morgan	97.238	0,03
CZK	70.060.000	USD	3.375.766	19/02/2026	Goldman Sachs	24.740	0,01
HUF	1.105.000.000	USD	3.315.659	19/02/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	40.782	0,01
THB	117.000.000	USD	3.645.621	27/02/2026	Goldman Sachs	81.841	0,02
MXN	69.655.000	USD	3.761.984	02/03/2026	Bank of America	94.664	0,03
MYR	27.990.000	USD	6.818.149	04/03/2026	Morgan Stanley	103.122	0,03
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**1.293.678**	**0,39**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	3.893.162	USD	4.577.905	30/01/2026	HSBC	8.132	–
GBP	23.580	USD	31.550	30/01/2026	HSBC	252	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**8.384**	**–**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**1.302.062**	**0,39**
USD	709.859	THB	22.897.000	06/01/2026	Goldman Sachs	(17.099)	(0,01)
USD	1.232.513	THB	40.060.000	14/01/2026	Citibank	(40.001)	(0,01)
USD	8.014.608	THB	261.810.000	14/01/2026	UBS	(301.840)	(0,09)
USD	3.347.297	ZAR	58.890.000	16/01/2026	Bank of America	(189.728)	(0,06)
USD	3.092.666	THB	99.342.000	30/01/2026	HSBC	(66.163)	(0,02)
BRL	18.450.000	USD	3.380.638	04/02/2026	Deutsche Bank	(52.274)	(0,02)
COP	6.250.000.000	USD	1.657.825	19/02/2026	Goldman Sachs	(19.881)	(0,01)
IDR	24.359.805.000	USD	1.459.863	19/02/2026	BNP Paribas	(8.165)	–
IDR	24.000.000.000	USD	1.441.329	19/02/2026	Standard Chartered	(11.073)	–
USD	1.628.877	COP	6.250.000.000	19/02/2026	Bank of America	(9.067)	–
USD	2.879.074	IDR	48.359.805.000	19/02/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(2.880)	–
USD	3.382.774	COP	13.000.000.000	02/03/2026	Bank of America	(16.258)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(734.429)**	**(0,22)**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	16.000	USD	18.882	30/01/2026	HSBC	(34)	–
USD	214	GBP	160	30/01/2026	HSBC	(2)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(36)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(734.465)**	**(0,22)**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**567.597**	**0,17**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

Contratti di opzione acquistati

Quantità	Descrizione titoli	Valuta	Controparte	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
18.500.000	Foreign Exchange CNH/USD, Put, 6.910, 22/01/2026	USD	BNP Paribas	13.531	–
Valore totale di mercato dei contratti di opzione acquistati - Attività				**13.531**	**–**

Contratti swap su tassi d'interesse

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titoli	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
27.500.000	PLN	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile WIBOR 6 mesi Incasso tasso fisso 4,041%	17/12/2030	93.409	0,03
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Attività					**93.409**	**0,03**
157.000.000	CZK	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile PRIBOR 6 mesi Incasso tasso fisso 3,786%	17/12/2030	(26.783)	(0,01)
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					**(26.783)**	**(0,01)**
Valore netto di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Attività					**66.626**	**0,02**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	23.500.000	24.657.153	0,15
Alphabet, Inc. 4% 06/11/2044	EUR	33.123.000	32.223.707	0,19
Alphabet, Inc. 3.875% 06/05/2045	EUR	8.000.000	7.648.632	0,05
Alphabet, Inc. 4% 06/05/2054	EUR	53.857.000	49.953.719	0,30
Alphabet, Inc. 4.375% 06/11/2064	EUR	41.535.000	39.639.227	0,24
Informa plc, Reg. S 3% 23/10/2027	EUR	16.822.000	16.977.036	0,10
Informa plc, Reg. S 3.25% 23/10/2030	EUR	18.875.000	18.848.551	0,11
IPSOS SA, Reg. S 3.75% 22/01/2030	EUR	4.500.000	4.552.570	0,03
JCDecaux SE, Reg. S 5% 11/01/2029	EUR	5.200.000	5.473.456	0,03
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.5% 22/03/2030	EUR	24.044.000	24.454.712	0,15
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.75% 22/03/2034	EUR	11.416.000	11.565.105	0,07
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	57.532.000	59.400.894	0,35
Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/06/2030	EUR	40.000.000	40.934.556	0,25
Omnicom Finance Holdings plc 3.7% 06/03/2032	EUR	3.300.000	3.334.643	0,02
Orange SA, Reg. S 1.375% 20/03/2028	EUR	1.000.000	974.505	0,01
Orange SA, Reg. S 2.5% 13/11/2028	EUR	1.300.000	1.292.500	0,01
Swisscom Finance BV, Reg. S 3.5% 29/08/2028	EUR	800.000	817.001	–
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	2.600.000	2.738.117	0,02
Telefonica Emisiones SA, Reg. S 3.941% 25/06/2035	EUR	2.800.000	2.777.368	0,02
WPP Finance, Reg. S 3.625% 09/06/2031	EUR	3.341.000	3.300.226	0,02
			351.563.678	**2,12**
Beni di consumo voluttuari				
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.25% 11/06/2036	EUR	773.000	769.105	–
Autoliv, Inc., Reg. S 3.625% 07/08/2029	EUR	28.503.000	29.030.298	0,17
Azelis Finance NV, Reg. S 4.75% 25/09/2029	EUR	17.576.000	18.052.838	0,11
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	40.000.000	39.595.726	0,24
BMW International Investment BV, Reg. S 3.25% 17/11/2028	EUR	93.582.000	95.064.172	0,57
BMW International Investment BV, Reg. S 3.375% 27/08/2034	EUR	52.179.000	51.184.517	0,31
Booking Holdings, Inc. 4.25% 15/05/2029	EUR	15.000.000	15.620.038	0,09
Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	45.678.000	48.474.525	0,29
Booking Holdings, Inc. 3.625% 01/03/2032	EUR	40.000.000	40.627.804	0,24
Booking Holdings, Inc. 3.25% 21/11/2032	EUR	29.116.000	28.804.924	0,17
Booking Holdings, Inc. 4.125% 12/05/2033	EUR	18.872.000	19.599.690	0,12
Booking Holdings, Inc. 3.75% 01/03/2036	EUR	66.268.000	65.336.760	0,39
Booking Holdings, Inc. 4.125% 09/05/2038	EUR	55.442.000	55.429.652	0,33
Booking Holdings, Inc. 3.875% 21/03/2045	EUR	101.757.000	92.445.311	0,56
Booking Holdings, Inc. 4.5% 09/05/2046	EUR	29.877.000	29.262.900	0,18
El Corte Ingles SA, Reg. S 4.25% 26/06/2031	EUR	4.600.000	4.797.555	0,03
El Corte Ingles SA, Reg. S 3.5% 24/07/2033	EUR	9.400.000	9.263.371	0,06
IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	17.104.000	17.835.432	0,11
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6.75% 15/11/2029	EUR	3.947.000	4.190.525	0,03
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	7.857.143	8.514.395	0,05
Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	16.146.000	19.207.611	0,12
InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	3.595.000	4.002.164	0,02
Kering SA, Reg. S 3.375% 11/03/2032	EUR	2.700.000	2.703.381	0,02
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 3% 07/03/2032	EUR	20.000.000	19.928.642	0,12

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 3.5% 07/09/2033	EUR	25.000.000	25.470.615	0,15
Mahle GmbH, Reg. S 7.125% 15/07/2032	EUR	37.424.000	39.561.510	0,24
McDonald's Corp., Reg. S 4.25% 07/03/2035	EUR	27.439.000	28.552.514	0,17
McDonald's Corp., Reg. S 4.125% 28/11/2035	EUR	32.127.000	32.879.863	0,20
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 2.528% 19/08/2027	EUR	27.600.000	27.677.279	0,17
Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	5.859.000	5.855.117	0,04
Prosus NV, Reg. S 1.288% 13/07/2029	EUR	5.000.000	4.678.580	0,03
Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	26.413.000	25.134.249	0,15
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	34.290.000	30.819.539	0,19
Prosus NV, Reg. S 1.985% 13/07/2033	EUR	2.103.000	1.838.708	0,01
Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	11.890.000	10.904.755	0,07
Prosus NV, Reg. S 4.343% 15/07/2035	EUR	27.708.000	27.779.073	0,17
RCI Banque SA, Reg. S 3.5% 17/01/2028	EUR	740.000	748.134	–
RCI Banque SA, Reg. S 3.875% 12/01/2029	EUR	1.800.000	1.836.088	0,01
RCI Banque SA, Reg. S 3.625% 03/11/2032	EUR	1.800.000	1.775.627	0,01
Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	28.305.000	27.943.513	0,17
Schaeffler AG, Reg. S 4.25% 01/04/2028	EUR	8.400.000	8.604.365	0,05
SEB SA, Reg. S 3.625% 24/06/2030	EUR	20.100.000	19.879.555	0,12
Stellantis NV, Reg. S 4% 19/03/2034	EUR	1.800.000	1.755.640	0,01
Stellantis NV, Reg. S 4.625% 06/06/2035	EUR	1.785.000	1.789.212	0,01
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.493% Perpetual	EUR	17.500.000	18.082.081	0,11
Volvo Car AB, Reg. S 4.2% 10/06/2029	EUR	20.000.000	20.364.168	0,12
			1.083.671.521	**6,53**
Beni di prima necessità				
Alimentation Couche-Tard, Inc., Reg. S 3.647% 12/05/2031	EUR	20.018.000	20.351.280	0,12
Alimentation Couche-Tard, Inc., Reg. S 4.011% 12/02/2036	EUR	11.085.000	11.114.880	0,07
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3.875% 19/05/2038	EUR	53.445.000	52.782.344	0,32
BEL SA, Reg. S 4.375% 11/04/2029	EUR	15.900.000	16.316.730	0,10
Coca-Cola Co. (The) 0.125% 09/03/2029	EUR	6.000.000	5.535.274	0,03
Coca-Cola Co. (The) 3.375% 15/08/2037	EUR	6.787.000	6.599.450	0,04
Coca-Cola Co. (The) 3.75% 15/08/2053	EUR	13.647.000	12.344.526	0,07
Colgate-Palmolive Co. 3.25% 10/11/2035	EUR	36.349.000	35.469.381	0,21
Davide Campari-Milano NV, Reg. S 1.25% 06/10/2027	EUR	13.891.000	13.514.740	0,08
Eroski S Coop, Reg. S 5.75% 15/05/2031	EUR	14.132.000	14.666.797	0,09
Kraft Heinz Foods Co. 3.5% 15/03/2029	EUR	1.000.000	1.015.328	0,01
Nestle Finance International Ltd., Reg. S 3.75% 14/11/2035	EUR	2.976.000	3.043.553	0,02
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 14/09/2028	EUR	26.782.000	27.433.565	0,17
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.875% 14/09/2033	EUR	18.019.000	18.502.020	0,11
			238.689.868	**1,44**
Energia				
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 1.25% 15/03/2033	EUR	67.946.000	57.793.950	0,35
BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035	EUR	1.500.000	1.568.402	0,01
DCC Group Finance Ireland DAC, Reg. S 4.375% 27/06/2031	EUR	9.300.000	9.588.328	0,06
Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	11.525.000	11.381.735	0,07
Fluxys SA, Reg. S 4% 28/11/2030	EUR	35.500.000	36.121.014	0,22
Galp Energia SGPS SA, Reg. S 2% 15/01/2026	EUR	29.600.000	29.591.438	0,18
Gazprom PJSC, Reg. S 1.5% 17/02/2027	EUR	18.369.000	14.235.975	0,09
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	29.028.960	23.409.431	0,14

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Harbour Energy plc, 144A 5.5% 15/10/2026	USD	3.549.000	2.989.008	0,02
OMV AG, Reg. S 3.875% 10/11/2040	EUR	1.851.000	1.764.637	0,01
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA, Reg. S 4.625% 04/11/2031	EUR	14.585.000	14.587.043	0,09
Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.5% 16/10/2030	EUR	49.459.000	49.900.964	0,30
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 3.16% 03/03/2033	EUR	24.800.000	24.478.161	0,15
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 3.647% 01/07/2035	EUR	161.400.000	160.195.286	0,96
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 3.852% 03/03/2045	EUR	158.900.000	145.876.806	0,87
TotalEnergies SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	20.336.000	18.230.207	0,11
Var Energi ASA, Reg. S 5.5% 04/05/2029	EUR	14.922.000	15.867.777	0,10
Var Energi ASA, Reg. S 3.875% 12/03/2031	EUR	84.803.000	85.397.356	0,51
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	49.959.000	50.422.136	0,30
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4.357% 03/10/2032	EUR	108.875.000	109.177.415	0,66
			862.577.069	**5,20**
Finanza				
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.25% 14/09/2028	EUR	12.000.000	12.518.018	0,08
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.875% 02/04/2030	EUR	23.800.000	25.854.724	0,16
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	15.100.000	16.864.857	0,10
Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	55.733.000	64.474.982	0,39
Achmea BV, Reg. S 5.625% 02/11/2044	EUR	18.090.000	19.641.177	0,12
Achmea BV, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	7.840.000	8.096.974	0,05
Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	5.270.000	7.009.914	0,04
Ageas SA, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	2.400.000	2.324.346	0,01
Ageas SA, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	12.200.000	12.287.718	0,07
AL Sydbank, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	3.768.000	3.911.269	0,02
Allianz SE, Reg. S 2.6% Perpetual	EUR	4.800.000	4.241.321	0,03
Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	15.700.000	16.613.784	0,10
American Honda Finance Corp. 3.5% 27/06/2031	EUR	642.000	642.385	–
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	8.562.000	8.679.642	0,05
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.75% 11/06/2031	EUR	15.219.000	15.288.834	0,09
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1.375% 08/02/2029	EUR	24.300.000	23.503.556	0,14
Arion Banki HF, Reg. S 7.25% 25/05/2026	EUR	25.000.000	25.513.678	0,15
Arion Banki HF, Reg. S 3.625% 27/05/2030	EUR	1.502.000	1.508.990	0,01
Arion Banki HF, Reg. S 3.5% 02/09/2031	EUR	2.170.000	2.144.684	0,01
ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	22.041.000	23.678.812	0,14
ASR Nederland NV, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	28.302.000	29.868.199	0,18
Athene Global Funding, Reg. S 3.41% 25/02/2030	EUR	2.135.000	2.138.097	0,01
Athene Global Funding, Reg. S 3.716% 22/08/2032	EUR	67.105.000	66.489.597	0,40
Athene Global Funding, Reg. S 4.585% 05/03/2027	GBP	90.000.000	103.056.985	0,62
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	4.000.000	4.272.228	0,03
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	39.594.000	42.252.256	0,25
Aviva plc, Reg. S 6.125% 12/09/2054	GBP	15.554.000	18.235.766	0,11
Aviva plc, Reg. S 6.875% 20/05/2058	GBP	3.302.000	4.013.271	0,02
AXA SA, Reg. S 5.5% 11/07/2043	EUR	17.186.000	18.880.114	0,11
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	20.100.000	20.465.716	0,12
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	20.306.000	21.720.879	0,13
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.875% 08/02/2036	EUR	16.600.000	17.508.145	0,11

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	17.900.000	20.020.683	0,12
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	2.100.000	2.192.288	0,01
Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	2.200.000	2.328.088	0,01
Bank of America Corp., Reg. S 2.674% 30/10/2029	EUR	60.454.000	60.491.497	0,36
Bank of Montreal, Reg. S 2.722% 28/10/2029	EUR	15.112.000	15.123.115	0,09
Bank of Montreal, Reg. S 3.75% 10/07/2030	EUR	50.000.000	51.136.736	0,31
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	32.831.000	33.637.690	0,20
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	83.857.000	85.644.001	0,52
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 3.75% 04/06/2031	EUR	32.683.000	32.844.585	0,20
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4.01% 27/02/2036	EUR	22.300.000	22.276.875	0,13
Banque Cantonale de Geneve 3.414% 27/03/2030	EUR	4.248.000	4.294.245	0,03
Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Reg. S 3.25% 20/11/2031	EUR	15.800.000	15.795.468	0,10
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0.625% 03/11/2028	EUR	1.000.000	939.664	0,01
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3% 07/05/2030	EUR	56.800.000	56.394.853	0,34
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.125% 11/03/2031	EUR	45.800.000	45.315.682	0,27
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.5% 15/05/2031	EUR	17.600.000	17.741.087	0,11
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.375% 11/01/2034	EUR	11.200.000	11.452.676	0,07
Banque Stellantis France SACA, Reg. S 3.5% 19/07/2027	EUR	6.700.000	6.791.478	0,04
Barclays plc, Reg. S 2.746% 31/10/2029	EUR	47.273.000	47.299.000	0,29
Barclays plc, Reg. S 4.973% 31/05/2036	EUR	17.312.000	18.186.847	0,11
Barclays plc, Reg. S 4.616% 26/03/2037	EUR	64.808.000	66.740.832	0,40
Belfius Bank SA, Reg. S 4.875% 11/06/2035	EUR	16.100.000	16.904.089	0,10
Blackstone Holdings Finance Co. LLC, Reg. S 1.5% 10/04/2029	EUR	11.463.000	10.969.147	0,07
Blue Owl Credit Income Corp., Reg. S 4.25% 31/01/2031	EUR	3.097.000	3.006.289	0,02
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	3.900.000	4.019.378	0,02
BNP Paribas SA, Reg. S 4.159% 28/08/2034	EUR	15.200.000	15.489.305	0,09
BNP Paribas SA, Reg. S 3.78% 19/01/2036	EUR	53.400.000	53.277.726	0,32
BPCE SA, Reg. S 3.625% 01/10/2033	EUR	12.800.000	12.682.861	0,08
BPCE SA, Reg. S 3.875% 26/02/2036	EUR	40.800.000	40.564.569	0,24
BPER Banca SpA, Reg. S 4.25% 20/02/2030	EUR	6.303.000	6.535.787	0,04
BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	3.842.000	3.879.417	0,02
Bundesobligation, Reg. S 2.5% 11/10/2029	EUR	109.059.000	109.716.746	0,67
Bundesobligation, Reg. S 2.4% 18/04/2030	EUR	107.199.566	107.209.182	0,65
Bundesobligation, Reg. S 2.2% 10/10/2030	EUR	147.908.000	146.240.168	0,89
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2026	EUR	2.050.000	2.046.474	0,01
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2029	EUR	2.730.506	2.515.726	0,02
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2030	EUR	8.227.840	7.378.439	0,04
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2031	EUR	25.493.393	22.528.288	0,14
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2032	EUR	32.160.163	27.572.435	0,17
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.7% 15/08/2032	EUR	43.910.333	41.564.638	0,25
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.3% 15/02/2033	EUR	104.125.659	101.787.960	0,61

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2033	EUR	11.128.000	11.051.886	0,07
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.2% 15/02/2034	EUR	6.901.950	6.628.769	0,04
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2035	EUR	15.397.147	11.816.926	0,07
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2036	EUR	30.392.883	22.491.792	0,14
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/05/2038	EUR	19.754.175	15.552.910	0,09
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.8% 15/08/2053	EUR	53.937.800	38.060.229	0,23
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2.5% 19/03/2026	EUR	1.700.000	1.701.665	0,01
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2% 10/12/2026	EUR	87.000.000	86.994.454	0,52
Cadent Finance plc, Reg. S 3.75% 16/04/2033	EUR	38.071.000	38.326.842	0,23
Caisse Francaise de Financement Local SA, Reg. S 3% 24/05/2033	EUR	65.600.000	64.154.731	0,39
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	55.700.000	58.165.205	0,35
Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 3.625% 29/01/2030	EUR	12.100.000	12.265.492	0,07
CaixaBank SA, Reg. S 6.875% 25/10/2033	GBP	10.900.000	13.148.036	0,08
CaixaBank SA, Reg. S 4.375% 08/08/2036	EUR	16.700.000	17.179.825	0,10
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	9.000.000	9.305.482	0,06
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.824% 15/01/2030	EUR	7.900.000	8.245.134	0,05
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.57% 03/07/2031	EUR	76.500.000	79.794.671	0,48
Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S 2.706% 30/06/2050	EUR	16.593.000	16.566.691	0,10
Chile Government Bond 3.875% 09/07/2031	EUR	10.000.000	10.265.000	0,06
Citadele Banka A/S, Reg. S 3.875% 23/12/2029	EUR	1.622.000	1.627.265	0,01
Citigroup, Inc. 3.184% 29/04/2029	EUR	47.202.000	47.806.727	0,29
CK Hutchison Finance 16 Ltd., Reg. S 2% 06/04/2028	EUR	3.200.000	3.150.790	0,02
CNP Assurances SA, Reg. S 2.5% 30/06/2051	EUR	11.800.000	11.159.057	0,07
CNP Assurances SA, Reg. S 5.25% 18/07/2053	EUR	12.700.000	13.559.425	0,08
Colombia Government Bond 5% 19/09/2032	EUR	58.480.000	56.207.650	0,34
Colombia Government Bond 5.75% 26/11/2034	EUR	11.900.000	11.564.301	0,07
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 5.875% 25/10/2033	EUR	9.900.000	11.114.739	0,07
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	102.800.000	107.569.920	0,66
Credit Agricole Italia SpA, Reg. S 3.25% 15/02/2034	EUR	26.300.000	26.035.773	0,16
Credit Agricole SA, Reg. S 1.874% 09/12/2031	GBP	19.500.000	21.831.636	0,13
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3.635% 17/07/2035	EUR	50.700.000	50.132.274	0,30
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 4.81% 15/05/2035	EUR	5.700.000	5.954.985	0,04
Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	11.200.000	12.161.617	0,07
Crelan SA, Reg. S 5.25% 23/01/2032	EUR	600.000	648.413	–
DekaBank Deutsche Girozentrale, Reg. S 3.375% 02/07/2027	EUR	17.600.000	17.827.964	0,11
Deutsche Bank AG, Reg. S 3% 16/06/2029	EUR	31.400.000	31.388.489	0,19
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.375% 17/02/2032	EUR	20.000.000	18.035.445	0,11
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% 12/07/2035	EUR	33.700.000	35.147.691	0,21
Deutsche Boerse AG, Reg. S 3.875% 28/09/2026	EUR	30.000.000	30.319.463	0,18
Deutsche Boerse AG, Reg. S 3.875% 28/09/2033	EUR	25.400.000	26.257.740	0,16
Deutsche Boerse AG, Reg. S 2% 23/06/2048	EUR	20.000.000	19.460.450	0,12
Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/12/2026	EUR	8.300.000	8.380.729	0,05

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Edenred SE, Reg. S 3.625% 05/08/2032	EUR	7.800.000	7.766.658	0,05
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	55.700.000	56.731.467	0,34
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.375% 19/06/2030	EUR	47.700.000	47.488.665	0,29
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	44.912.000	44.467.789	0,27
EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	25.000.000	21.974.552	0,13
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	79.899.000	76.518.231	0,46
Erste&Steiermarkische Banka d.d., Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	9.200.000	9.542.046	0,06
Eurobank SA, Reg. S 3.25% 12/03/2030	EUR	21.858.000	21.919.989	0,13
EXOR NV, Reg. S 3.75% 05/11/2035	EUR	1.901.000	1.864.558	0,01
Fidelidade - Co. de Seguros SA, Reg. S 7.75% Perpetual	EUR	6.000.000	6.585.452	0,04
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 4.625% 23/02/2029	EUR	2.000.000	2.072.660	0,01
Fiserv Funding ULC 2.875% 15/06/2028	EUR	14.746.000	14.722.590	0,09
Fiserv Funding ULC 3.5% 15/06/2032	EUR	28.108.000	27.601.970	0,17
Fiserv, Inc. 4.5% 24/05/2031	EUR	30.000.000	31.072.348	0,19
Ford Motor Credit Co. LLC 3.778% 16/09/2029	EUR	46.524.000	46.737.440	0,28
Ford Motor Credit Co. LLC 4.066% 21/08/2030	EUR	70.513.000	71.180.473	0,43
Ford Motor Credit Co. LLC 4.448% 16/09/2032	EUR	37.600.000	38.215.121	0,23
GA Global Funding Trust, Reg. S 3.75% 20/06/2032	EUR	4.440.000	4.405.156	0,03
Global Payments, Inc. 4.875% 17/03/2031	EUR	1.800.000	1.876.663	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2.838% 23/01/2029	EUR	53.974.000	54.259.420	0,33
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2.737% 18/12/2029	EUR	127.122.000	127.241.177	0,78
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 3.984% 18/12/2036	EUR	2.421.000	2.418.944	0,01
Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	7.040.000	7.474.400	0,05
Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	25.158.000	26.069.474	0,16
Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	3.900.000	4.152.865	0,03
Grenke Finance plc, Reg. S 5.25% 08/04/2030	EUR	29.729.000	31.283.320	0,19
Hiscox Ltd., Reg. S 7% 11/06/2036	USD	12.000.000	10.982.180	0,07
HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	2.500.000	2.652.127	0,02
Hungary Government Bond, Reg. S 4.5% 16/06/2034	EUR	68.488.000	69.357.937	0,42
ICG plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	9.241.000	9.120.157	0,05
ICG plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	7.635.000	7.367.186	0,04
ING Groep NV, Reg. S 0.375% 29/09/2028	EUR	30.000.000	28.858.755	0,17
ING Groep NV, Reg. S 4.5% 23/05/2029	EUR	22.200.000	23.036.375	0,14
ING Groep NV, Reg. S 4.375% 15/08/2034	EUR	28.400.000	29.205.154	0,18
ING Groep NV, Reg. S 4.25% 26/08/2035	EUR	39.700.000	40.702.001	0,25
ING Groep NV, Reg. S 3.875% 20/08/2037	EUR	48.600.000	48.349.668	0,29
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.184% 20/02/2034	EUR	6.494.000	7.011.569	0,04
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.271% 14/11/2036	EUR	55.675.000	56.919.283	0,34
Investec Bank plc, Reg. S 3.157% 18/06/2028	EUR	88.035.000	88.916.206	0,54
Investec plc, Reg. S 3.625% 19/02/2031	EUR	4.214.000	4.225.707	0,03
Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	12.005.000	13.523.788	0,08
Islandsbanki HF, Reg. S 3.75% 11/11/2032	EUR	3.091.000	3.060.855	0,02
JPMorgan Chase & Co., Reg. S 4.457% 13/11/2031	EUR	65.000.000	68.597.809	0,41
Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 5.25% 28/03/2029	EUR	10.000.000	10.491.830	0,06
Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 4.25% 01/04/2031	EUR	3.200.000	3.235.042	0,02
Kutxabank SA, Reg. S 4% 01/02/2028	EUR	3.800.000	3.872.111	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	24.024.000	20.229.065	0,12
Landsbankinn HF, Reg. S 5% 13/05/2028	EUR	6.228.000	6.519.937	0,04
Landsbankinn HF, Reg. S 3.5% 24/06/2030	EUR	1.000.000	1.000.551	0,01
Leeds Building Society, Reg. S 1.375% 06/10/2027	GBP	25.262.000	27.554.595	0,17
Luminor Bank A/S, Reg. S 4.042% 10/09/2028	EUR	6.186.000	6.281.113	0,04
MassMutual Global Funding II, Reg. S 3.75% 19/01/2030	EUR	23.300.000	23.786.075	0,14
mBank SA, Reg. S 8.375% 11/09/2027	EUR	1.500.000	1.559.750	0,01
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	37.300.000	36.739.890	0,22
mBank SA, Reg. S 4.034% 27/09/2030	EUR	5.100.000	5.248.255	0,03
mBank SA, Reg. S 3.771% 03/03/2032	EUR	12.700.000	12.718.361	0,08
Mexico Government Bond 4.49% 25/05/2032	EUR	68.029.000	69.522.801	0,42
Mexico Government Bond 4.5% 19/03/2034	EUR	35.740.000	35.585.127	0,21
Mexico Government Bond 5.125% 19/03/2038	EUR	11.879.000	11.839.471	0,07
MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 4.375% 27/06/2030	EUR	28.527.000	29.191.570	0,18
Mitsubishi HC Capital UK plc, Reg. S 2.856% 26/11/2028	EUR	2.697.000	2.689.542	0,02
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	4.766.000	4.895.177	0,03
Morgan Stanley 3% 05/04/2028	EUR	71.301.000	71.874.194	0,43
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	2.000.000	2.075.563	0,01
Morgan Stanley 0.495% 26/10/2029	EUR	17.000.000	15.905.363	0,10
Morgan Stanley 3.521% 22/05/2031	EUR	63.825.000	64.524.034	0,39
Morgan Stanley 1.102% 29/04/2033	EUR	6.204.000	5.371.549	0,03
Nationwide Building Society, Reg. S 4% 03/09/2027	GBP	12.275.000	14.092.290	0,08
Nationwide Building Society, Reg. S 4.625% 29/10/2028	EUR	2.000.000	2.069.899	0,01
Nationwide Building Society, Reg. S 2.625% 19/08/2031	GBP	410.000	466.632	–
NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	3.800.000	3.959.983	0,02
New York Life Global Funding, Reg. S 3.625% 09/01/2030	EUR	13.647.000	13.935.745	0,08
NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	14.500.000	15.712.424	0,09
NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	16.843.000	17.857.774	0,11
Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	21.800.000	23.088.165	0,14
Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S 4.375% 10/12/2035	EUR	29.400.000	29.807.015	0,18
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	17.500.000	17.907.413	0,11
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 4.5% 29/05/2030	EUR	65.900.000	68.658.123	0,41
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	21.000.000	22.710.766	0,14
Novo Banco SA, Reg. S 9.875% 01/12/2033	EUR	3.500.000	4.042.179	0,02
NTT Finance Corp., Reg. S 2.906% 16/03/2029	EUR	17.170.000	17.200.785	0,10
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	46.694.000	47.929.149	0,29
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	68.009.000	69.663.577	0,42
OTP Bank Nyrt., Reg. S 5% 31/01/2029	EUR	37.652.000	39.108.272	0,24
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	39.019.000	40.058.257	0,24
OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	16.900.000	17.323.418	0,10
OTP Banka d.d., Reg. S 3.5% 20/05/2028	EUR	1.100.000	1.108.989	0,01
OTP Jelzalogbank Zrt., Reg. S 3.002% 20/06/2030	EUR	35.139.000	35.146.435	0,21
PACCAR Financial Europe BV, Reg. S 2.75% 19/05/2028	EUR	2.700.000	2.706.972	0,02
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	9.613.000	10.097.644	0,06
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	20.792.000	22.579.834	0,14

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	40.286.000	50.792.471	0,31
Piraeus Bank SA, Reg. S 3% 03/12/2028	EUR	14.013.000	14.025.232	0,08
Poland Government Bond, Reg. S 3.875% 22/10/2039	EUR	9.865.000	9.628.857	0,06
Poland Government Bond, Reg. S 4.125% 11/01/2044	EUR	8.250.000	8.078.278	0,05
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	50.977.000	51.410.636	0,31
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.375% 16/06/2028	EUR	22.521.000	22.687.696	0,14
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 4.5% 18/06/2029	EUR	28.938.000	29.945.048	0,18
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.625% 30/06/2031	EUR	65.358.000	65.615.309	0,40
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 2.5% 13/09/2038	GBP	23.210.000	25.272.901	0,15
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 27/08/2031	EUR	33.000.000	32.922.326	0,20
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.625% 13/11/2033	EUR	30.900.000	30.836.269	0,19
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	9.500.000	10.024.039	0,06
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	2.000.000	2.095.258	0,01
Raiffeisen Bank Zrt., Reg. S 4.191% 01/07/2031	EUR	2.200.000	2.210.393	0,01
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4.84% 03/11/2028	EUR	46.500.000	48.999.198	0,30
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5.23% 01/11/2027	EUR	30.000.000	31.352.943	0,19
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 3.852% 03/09/2032	EUR	13.600.000	13.873.122	0,08
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	28.300.000	27.472.156	0,17
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	53.600.000	55.935.781	0,34
Raiffeisenbank Austria d.d., Reg. S 7.875% 05/06/2027	EUR	2.200.000	2.251.247	0,01
Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich-Wien AG, Reg. S 5.25% 02/04/2036	EUR	21.100.000	21.837.920	0,13
Romania Government Bond, Reg. S 5.25% 30/05/2032	EUR	40.661.000	41.671.835	0,25
Romania Government Bond, Reg. S 5.875% 11/07/2032	EUR	57.416.000	60.052.313	0,36
Romania Government Bond, Reg. S 5.375% 07/06/2033	EUR	34.673.000	35.119.086	0,21
Romania Government Bond, Reg. S 6.375% 18/09/2033	EUR	61.353.000	65.779.542	0,40
Romania Government Bond, Reg. S 3.75% 07/02/2034	EUR	17.967.000	16.173.377	0,10
Romania Government Bond, Reg. S 6.25% 10/09/2034	EUR	48.012.000	50.578.901	0,30
Romania Government Bond, Reg. S 3.875% 29/10/2035	EUR	7.908.000	6.895.282	0,04
Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	52.756.000	52.282.919	0,32
Romania Government Bond, Reg. S 4.125% 11/03/2039	EUR	4.613.000	3.884.722	0,02
Shift4 Payments LLC, Reg. S 5.5% 15/05/2033	EUR	34.303.000	35.222.796	0,21
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.125% 22/05/2032	EUR	30.000.000	30.047.343	0,18
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.125% 27/05/2033	EUR	47.300.000	47.089.421	0,28
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.5% 24/02/2036	EUR	40.000.000	39.761.159	0,24

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 27/05/2036	EUR	3.300.000	3.301.879	0,02
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.375% 22/02/2037	EUR	34.600.000	33.745.406	0,20
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 24/02/2043	EUR	4.800.000	4.527.098	0,03
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 22/02/2044	EUR	57.200.000	53.690.074	0,32
Societe Generale SA, Reg. S 3.75% 02/09/2033	EUR	800.000	796.316	–
Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	39.300.000	44.665.550	0,27
Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	20.000.000	20.747.056	0,13
Standard Chartered plc, 144A 7.767% 16/11/2028	USD	9.800.000	8.882.796	0,05
Swedbank AB, Reg. S 3.625% 23/08/2032	EUR	20.000.000	20.221.051	0,12
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	21.600.000	22.548.857	0,14
Temasek Financial I Ltd., Reg. S 3.5% 15/02/2033	EUR	25.054.000	25.584.634	0,15
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3.563% 16/04/2031	EUR	22.064.000	22.320.503	0,13
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 2.772% 28/07/2028	EUR	50.000.000	50.235.188	0,30
UBS AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	27.682.000	31.971.198	0,19
UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	13.867.000	11.829.636	0,07
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 24/02/2028	EUR	10.395.000	9.880.009	0,06
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 05/11/2028	EUR	34.735.000	33.254.453	0,20
UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	46.104.000	50.803.913	0,31
UBS Group AG, Reg. S 2.875% 12/02/2030	EUR	16.292.000	16.233.784	0,10
UBS Group AG, Reg. S 3.125% 15/06/2030	EUR	12.000.000	12.022.460	0,07
UBS Group AG, Reg. S 3.162% 11/08/2031	EUR	18.757.000	18.672.900	0,11
UBS Group AG, Reg. S 4.75% 17/03/2032	EUR	20.000.000	21.322.635	0,13
UK Treasury, Reg. S 4.75% 22/10/2043	GBP	24.000.000	26.422.957	0,16
Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	7.400.000	7.749.138	0,05
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	10.900.000	10.133.808	0,06
Virgin Money UK plc, Reg. S 7.625% 23/08/2029	GBP	17.886.000	22.195.066	0,13
Volksbank Wien AG, Reg. S 3.625% 09/09/2031	EUR	3.800.000	3.820.008	0,02
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	26.700.000	27.773.349	0,17
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.125% 10/12/2029	EUR	22.600.000	22.491.740	0,14
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.5% 19/06/2031	EUR	2.000.000	1.995.634	0,01
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.625% 02/10/2032	EUR	800.000	792.582	–
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.75% 10/12/2032	EUR	28.800.000	28.636.704	0,17
Worldline SA, Reg. S 4.125% 12/09/2028	EUR	2.000.000	1.808.265	0,01
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	14.600.000	12.973.323	0,08
Worldline SA, Reg. S 5.5% 10/06/2030	EUR	31.200.000	27.248.399	0,16
			7.145.892.251	**43,07**
Sanità				
AstraZeneca plc, Reg. S 3.75% 03/03/2032	EUR	16.851.000	17.411.268	0,10
Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	60.000.000	62.023.606	0,37
Bayer AG, Reg. S 5.375% 25/03/2082	EUR	23.600.000	24.245.079	0,15
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	40.400.000	44.517.214	0,27
BMS Ireland Capital Funding DAC 3.857% 10/11/2038	EUR	1.684.000	1.658.238	0,01
BMS Ireland Capital Funding DAC 4.581% 10/11/2055	EUR	562.000	548.117	–
Cencora, Inc. 2.875% 22/05/2028	EUR	1.078.000	1.086.687	0,01
Cencora, Inc. 3.625% 22/05/2032	EUR	29.120.000	29.326.215	0,18
Coloplast Finance BV, Reg. S 2.25% 19/05/2027	EUR	16.714.000	16.661.051	0,10
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.75% 17/07/2026	EUR	1.001.000	1.004.698	0,01

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	55.306.000	56.819.510	0,34
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	63.879.000	67.592.139	0,42
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.875% 05/02/2033	EUR	15.271.000	15.265.443	0,09
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	74.588.000	78.599.752	0,48
Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	20.260.000	20.548.391	0,12
Ipsen SA, Reg. S 3.875% 25/03/2032	EUR	9.000.000	9.078.653	0,05
Johnson & Johnson 3.35% 26/02/2037	EUR	34.318.000	33.548.404	0,20
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.25% 04/09/2030	EUR	57.249.000	57.738.035	0,35
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.875% 25/05/2033	EUR	16.579.000	16.986.734	0,10
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.5% 04/09/2034	EUR	39.558.000	38.920.790	0,23
MSD Netherlands Capital BV 3.7% 30/05/2044	EUR	91.758.000	86.560.882	0,53
MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	36.000.000	31.620.884	0,19
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 2.875% 27/08/2030	EUR	130.000.000	129.791.330	0,79
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3.25% 21/01/2031	EUR	5.273.000	5.328.601	0,03
Roche Finance Europe BV, Reg. S 3.586% 04/12/2036	EUR	16.568.000	16.613.962	0,10
Sandoz Finance BV, Reg. S 3.25% 12/09/2029	EUR	48.394.000	48.900.354	0,29
Sandoz Finance BV, Reg. S 4.22% 17/04/2030	EUR	30.978.000	32.315.430	0,19
Sandoz Finance BV, Reg. S 4% 26/03/2035	EUR	20.439.000	20.687.889	0,12
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.25% 14/09/2026	EUR	17.000.000	17.213.116	0,10
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	29.100.000	30.320.837	0,18
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032	EUR	31.500.000	33.018.118	0,20
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	39.400.000	41.758.078	0,25
Stryker Corp. 3.375% 11/09/2032	EUR	22.857.000	22.919.340	0,14
			1.110.628.845	**6,69**
Industria				
ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 16/01/2031	EUR	13.206.000	13.418.135	0,08
Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	6.000.000	6.305.121	0,04
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1.75% 30/07/2031	EUR	12.305.000	11.369.861	0,07
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 4.875% 10/07/2033	EUR	21.001.000	22.492.434	0,14
Aeroports de Paris SA, Reg. S 1% 05/01/2029	EUR	1.100.000	1.044.807	0,01
Aeroports de Paris SA, Reg. S 3.375% 16/05/2031	EUR	24.600.000	24.784.479	0,15
Alfa Laval Treasury International AB, Reg. S 1.375% 18/02/2029	EUR	8.535.000	8.164.931	0,05
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	21.244.000	22.017.952	0,13
Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	38.100.000	38.390.659	0,23
Arval Service Lease SA, Reg. S 4.75% 22/05/2027	EUR	13.700.000	14.050.746	0,08
Australia Pacific Airports Melbourne Pty. Ltd., Reg. S 4% 07/06/2034	EUR	21.644.000	22.027.154	0,13
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	37.433.000	35.801.737	0,22
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.75% 24/01/2031	EUR	43.801.000	46.552.603	0,28
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.25% 28/06/2032	EUR	10.157.000	10.542.538	0,06
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	14.940.000	16.143.159	0,10
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.625% 28/02/2036	EUR	22.819.000	23.673.745	0,14
Ayvens SA, Reg. S 3.875% 24/01/2028	EUR	30.000.000	30.739.815	0,19
Ayvens SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	9.800.000	10.326.497	0,06

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Ayvens SA, Reg. S 3.25% 19/02/2030	EUR	2.300.000	2.308.746	0,01
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	3.100.000	3.430.303	0,02
Bureau Veritas SA, Reg. S 3.125% 15/11/2031	EUR	26.700.000	26.586.101	0,16
Ceske Drahy A/S, Reg. S 3.75% 28/07/2030	EUR	28.090.000	28.715.634	0,17
DAA Finance plc, Reg. S 1.554% 07/06/2028	EUR	15.369.000	14.973.981	0,09
DAA Finance plc, Reg. S 1.601% 05/11/2032	EUR	16.641.000	14.845.792	0,09
Deutsche Bahn AG, Reg. S 4% 23/11/2043	EUR	5.204.000	5.268.743	0,03
Deutsche Post AG, Reg. S 3% 24/03/2030	EUR	51.289.000	51.639.942	0,31
Deutsche Post AG, Reg. S 3.5% 25/03/2036	EUR	62.144.000	61.755.079	0,37
DSV Finance BV, Reg. S 3.125% 06/11/2028	EUR	34.687.000	35.071.966	0,21
Experian Finance plc, Reg. S 3.375% 10/10/2034	EUR	39.000.000	38.176.984	0,23
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA, Reg. S 3.715% 08/10/2031	EUR	13.802.000	13.845.824	0,08
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	13.224.000	14.104.251	0,09
Fortive Corp. 3.7% 15/08/2029	EUR	9.076.000	9.283.096	0,06
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 2.125% 09/07/2027	EUR	35.872.000	35.586.865	0,21
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	69.951.000	68.664.123	0,42
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 4.25% 11/06/2032	EUR	44.164.000	46.188.180	0,28
GXO Logistics Capital BV 3.75% 24/11/2030	EUR	3.542.000	3.533.431	0,02
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4.5% 11/07/2035	EUR	61.879.000	65.189.795	0,39
Illinois Tool Works, Inc. 3.25% 17/05/2028	EUR	2.000.000	2.033.238	0,01
IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	20.477.000	20.334.194	0,12
IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	21.826.000	22.750.986	0,14
Kingspan Securities Ireland DAC, Reg. S 3.5% 31/10/2031	EUR	18.265.000	18.298.912	0,11
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3% 30/09/2029	EUR	34.027.000	34.181.838	0,21
Leasys SpA, Reg. S 4.5% 26/07/2026	EUR	24.874.000	25.118.779	0,15
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 12/10/2027	EUR	12.545.000	12.780.171	0,08
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	22.876.000	23.368.233	0,14
Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	4.100.000	4.148.817	0,03
Mohawk Capital Finance SA 1.75% 12/06/2027	EUR	4.300.000	4.257.602	0,03
MTU Aero Engines AG, Reg. S 3.875% 18/09/2031	EUR	15.999.000	16.533.173	0,10
Schneider Electric SE, Reg. S 1.375% 21/06/2027	EUR	1.500.000	1.479.198	0,01
Schneider Electric SE, Reg. S 2.75% 04/07/2030	EUR	13.700.000	13.598.173	0,08
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 5% 30/06/2047	EUR	21.438.120	21.813.528	0,13
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.375% 03/05/2033	EUR	3.000.000	3.141.077	0,02
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.125% 30/04/2036	EUR	26.185.000	26.642.795	0,16
Teleperformance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	15.100.000	16.363.058	0,10
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1.45% 16/05/2029	EUR	15.946.000	15.251.064	0,09
Weir Group plc (The), Reg. S 6.875% 14/06/2028	GBP	1.406.000	1.681.091	0,01
Yinson Bergenia Production BV, 144A 8.498% 31/01/2045	USD	37.783.000	33.734.995	0,20
			1.214.526.131	**7,32**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
IT				
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	28.572.000	28.879.495	0,17
Tyco Electronics Group SA 2.5% 06/05/2028	EUR	870.000	868.134	0,01
			29.747.629	**0,18**
Materiali				
Anglo American Capital plc, Reg. S 3.75% 15/06/2029	EUR	27.234.000	27.865.630	0,17
Anglo American Capital plc, Reg. S 5% 15/03/2031	EUR	20.000.000	21.412.924	0,13
Anglo American Capital plc, Reg. S 4.125% 15/03/2032	EUR	28.562.000	29.430.712	0,18
BASF SE, Reg. S 4.5% 08/03/2035	EUR	500.000	531.563	–
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S 3.18% 04/09/2031	EUR	92.991.000	92.466.897	0,56
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S 3.643% 04/09/2035	EUR	34.130.000	33.620.744	0,20
Brenntag Finance BV, Reg. S 3.375% 02/10/2031	EUR	2.200.000	2.175.376	0,01
Brenntag Finance BV, Reg. S 3.875% 24/04/2032	EUR	2.100.000	2.123.199	0,01
DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	22.605.000	22.358.976	0,13
DS Smith plc, Reg. S 4.375% 27/07/2027	EUR	32.488.000	33.295.426	0,20
DS Smith plc, Reg. S 4.5% 27/07/2030	EUR	25.030.000	26.234.837	0,16
DSM BV, Reg. S 3.375% 25/02/2036	EUR	27.048.000	26.224.363	0,16
Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 1.625% 22/04/2032	EUR	3.218.000	2.924.466	0,02
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4.154% 29/04/2031	EUR	3.500.000	3.613.342	0,02
Glencore Capital Finance DAC (MUNICH), Reg. S 3.75% 04/02/2032	EUR	690.000	697.473	–
Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 3% 10/07/2030	EUR	50.692.000	50.594.848	0,30
Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4.875% 21/11/2033	EUR	32.323.000	35.107.019	0,21
Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	20.000.000	21.030.860	0,13
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	18.600.000	19.642.409	0,12
Silfin NV, Reg. S 4.25% 25/05/2032	EUR	3.000.000	3.012.326	0,02
Symrise AG, Reg. S 1.375% 01/07/2027	EUR	20.000.000	19.665.010	0,12
Verallia SA, Reg. S 3.5% 14/11/2029	EUR	12.500.000	12.477.335	0,08
Verallia SA, Reg. S 3.875% 04/11/2032	EUR	31.800.000	31.003.199	0,19
			517.508.934	**3,12**
Immobiliare				
Akropolis Group Uab, Reg. S 6% 15/05/2030	EUR	10.707.000	11.262.921	0,07
American Tower Corp., REIT 0.875% 21/05/2029	EUR	2.995.000	2.796.886	0,02
American Tower Corp., REIT 0.95% 05/10/2030	EUR	16.437.000	14.879.835	0,09
AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 3.375% 13/05/2031	EUR	1.286.000	1.280.449	0,01
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.25% 26/04/2027	EUR	25.756.000	25.319.464	0,15
CBRE Open-Ended SCA SICAV-SIF Fund, Reg. S 4.75% 27/03/2034	EUR	4.000.000	4.170.419	0,03
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	24.411.000	22.659.202	0,14
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	24.534.000	24.847.882	0,15
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	86.450.000	70.821.779	0,43
CTP NV, Reg. S 3.625% 10/03/2031	EUR	29.679.000	29.670.119	0,18
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3.875% 13/09/2033	EUR	23.988.000	23.855.354	0,14
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 1.125% 09/04/2028	EUR	19.063.000	18.374.726	0,11
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 3.75% 15/01/2033	EUR	46.431.000	45.934.356	0,28
Digital Intrepid Holding BV, REIT, Reg. S 0.625% 15/07/2031	EUR	18.280.000	15.565.395	0,09
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	19.481.000	18.918.201	0,11

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Heimstaden Bostad AB (EURONEXT-DUBLIN), Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	28.303.000	28.360.889	0,17
Indigo Group SAS, Reg. S 4.5% 18/04/2030	EUR	32.500.000	33.992.263	0,20
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	1.800.000	1.674.206	0,01
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	61.080.000	60.194.498	0,36
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	61.567.000	57.594.029	0,35
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	26.291.000	23.102.657	0,14
Mercialys SA, REIT, Reg. S 4% 10/09/2031	EUR	8.900.000	9.025.513	0,05
Mercialys SA, REIT, Reg. S 4% 04/06/2032	EUR	38.100.000	38.138.601	0,23
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	19.228.000	20.007.063	0,12
NE Property BV, Reg. S 4.25% 21/01/2032	EUR	10.606.000	10.916.134	0,07
NE Property BV, Reg. S 3.875% 30/09/2033	EUR	22.304.000	22.188.382	0,13
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	38.078.000	38.111.943	0,23
P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	49.812.000	47.678.010	0,29
P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	25.073.000	26.214.682	0,16
P3 Group SARL, Reg. S 3.75% 02/04/2033	EUR	12.886.000	12.686.851	0,08
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	11.200.000	11.895.940	0,07
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 1.375% 17/09/2030	EUR	11.300.000	10.244.604	0,06
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 3.875% 05/06/2032	EUR	22.900.000	22.693.923	0,14
Prologis International Funding II SA, Reg. S 3.125% 01/06/2031	EUR	3.000.000	2.959.812	0,02
Prologis International Funding II SA, Reg. S 4.375% 01/07/2036	EUR	24.950.000	25.652.284	0,15
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1.5% 20/12/2026	EUR	7.907.000	7.842.831	0,05
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	16.625.000	16.864.166	0,10
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 4% 22/01/2032	EUR	34.700.000	34.642.534	0,21
Supernova Invest GmbH, Reg. S 5% 24/06/2030	EUR	9.656.000	9.880.178	0,06
Titanium Ruth Holdco Ltd., Reg. S 0.95% 02/06/2026	EUR	1.781.000	1.767.386	0,01
UNITE Group plc (The), REIT, Reg. S 5.625% 25/06/2032	GBP	7.597.000	8.929.821	0,05
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA, Reg. S 4.875% 15/04/2031	EUR	17.624.000	17.533.677	0,11
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	12.555.000	12.113.588	0,07
Vonovia SE, Reg. S 4.5% 12/11/2040	EUR	800.000	788.094	–
WP Carey, Inc., REIT 4.25% 23/07/2032	EUR	26.832.000	27.585.221	0,17
			971.636.768	**5,86**
Servizi di pubblica utilità				
CEZ A/S, Reg. S 4.125% 05/09/2031	EUR	24.034.000	24.695.050	0,15
CEZ A/S, Reg. S 4.125% 30/04/2033	EUR	59.273.000	59.725.891	0,36
Electricite de France SA, Reg. S 4.375% 17/06/2036	EUR	36.900.000	37.961.741	0,23
Electricite de France SA, Reg. S 4.625% 25/01/2043	EUR	7.700.000	7.564.050	0,05
Electricite de France SA, Reg. S 4.75% 17/06/2044	EUR	22.700.000	22.587.046	0,14
Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	10.900.000	12.571.856	0,08
Enel Finance International NV, Reg. S 3.875% 23/01/2035	EUR	900.000	910.858	0,01
Enel SpA, Reg. S 4.25% Perpetual	EUR	42.264.000	42.898.183	0,26
Enel SpA, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	74.330.000	74.968.027	0,44
Engie SA, Reg. S 3.25% 11/01/2032	EUR	19.500.000	19.412.859	0,12
Engie SA, Reg. S 4.25% 06/09/2034	EUR	42.900.000	44.685.333	0,27
Engie SA, Reg. S 3.875% 11/09/2037	EUR	23.100.000	22.804.551	0,14
Engie SA, Reg. S 4.5% 06/09/2042	EUR	24.300.000	24.335.351	0,15
Engie SA, Reg. S 4.25% 11/01/2043	EUR	12.100.000	11.729.318	0,07

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Engie SA, Reg. S 4.25% 06/03/2044	EUR	16.200.000	15.762.925	0,10
EPH Financing International A/S, Reg. S 4.625% 02/07/2032	EUR	23.275.000	23.755.265	0,14
Eurogrid GmbH, Reg. S 3.598% 01/02/2029	EUR	32.600.000	33.258.875	0,20
FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3.875% 02/05/2034	EUR	37.200.000	37.798.791	0,23
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	22.900.000	22.873.808	0,14
MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	31.630.000	30.463.203	0,18
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.949% 20/09/2032	EUR	26.148.000	26.978.153	0,16
National Grid Electricity Distribution plc, Reg. S 3.5% 16/10/2026	GBP	19.925.000	22.765.903	0,14
National Grid North America, Inc., Reg. S 3.247% 25/11/2029	EUR	40.153.000	40.519.079	0,24
National Grid plc, Reg. S 2.949% 30/03/2030	EUR	30.000.000	29.886.265	0,18
National Grid plc, Reg. S 4.275% 16/01/2035	EUR	33.285.000	34.584.302	0,21
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 26/11/2029	EUR	18.013.000	16.956.687	0,10
Orsted A/S, Reg. S 2.875% 14/06/2033	EUR	14.000.000	13.154.937	0,08
Orsted A/S, Reg. S 2.5% 18/02/3021	GBP	4.084.000	3.599.286	0,02
Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	7.871.000	8.067.685	0,05
Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	43.500.000	44.577.839	0,27
Resa SA, Reg. S 3.5% 22/05/2031	EUR	27.100.000	27.246.559	0,16
RWE AG, Reg. S 4.125% 18/06/2055	EUR	22.900.000	23.088.946	0,14
RWE AG, Reg. S 4.625% 18/06/2055	EUR	12.300.000	12.439.929	0,07
Scottish Hydro Electric Transmission plc, Reg. S 3.375% 04/09/2032	EUR	13.135.000	13.115.588	0,08
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	16.786.000	17.175.383	0,10
Slovenske Elektrarne A/S, Reg. S 3.875% 20/11/2032	EUR	32.829.000	32.658.251	0,20
Societatea Energetica Electrica SA, Reg. S 4.375% 14/07/2030	EUR	6.059.000	6.196.495	0,04
SSE plc, Reg. S 2.875% 01/08/2029	EUR	6.416.000	6.411.752	0,04
SSE plc, Reg. S 1.75% 16/04/2030	EUR	24.519.000	23.300.940	0,14
SSE plc, Reg. S 4% 05/09/2031	EUR	20.758.000	21.582.582	0,13
SSE plc, Reg. S 3.125% Perpetual	EUR	38.290.000	38.290.230	0,23
Statkraft A/S, Reg. S 3.125% 13/12/2026	EUR	24.980.000	25.148.127	0,15
Statkraft A/S, Reg. S 2.875% 13/09/2029	EUR	13.912.000	13.934.882	0,08
Statkraft A/S, Reg. S 3.5% 09/06/2033	EUR	4.500.000	4.521.052	0,03
Stedin Holding NV, Reg. S 3.375% 12/02/2037	EUR	4.100.000	3.962.781	0,02
Transmission Finance DAC, Reg. S 0.375% 18/06/2028	EUR	14.153.000	13.355.720	0,08
Vattenfall AB, Reg. S 3.75% 18/10/2026	EUR	10.607.000	10.714.225	0,06
Vier Gas Transport GmbH, Reg. S 3.625% 08/09/2033	EUR	24.800.000	24.554.084	0,15
			1.129.550.643	**6,81**
Totale obbligazioni			**14.655.993.337**	**88,34**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**14.655.993.337**	**88,34**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
Meta Platforms, Inc. 4.875% 15/11/2035	USD	60.411.000	51.616.816	0,31
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.875% 10/07/2031	EUR	22.697.000	23.304.090	0,14
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	17.792.000	15.172.986	0,09
			90.093.892	**0,54**
Beni di consumo voluttuari				
Schaeffler AG, Reg. S 5.375% 01/04/2031	EUR	38.500.000	40.723.730	0,25
Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	6.000.000	5.067.989	0,03

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.994% Perpetual	EUR	50.200.000	52.065.850	0,31
			97.857.569	**0,59**
Energia				
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	14.654.482	12.306.180	0,07
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	3.679.525	3.034.242	0,02
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	15.814.328	14.389.638	0,09
Odfjell Rig III Ltd., Reg. S, 144A 7.25% 08/03/2031	USD	34.100.000	29.524.502	0,18
Repsol E&P Capital Markets US LLC, 144A 5.976% 16/09/2035	USD	32.126.000	27.945.677	0,17
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 4.06% 01/07/2040	EUR	2.300.000	2.253.305	0,01
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 6.25% 15/01/2030	USD	5.950.000	5.101.803	0,03
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6.125% 15/12/2030	USD	5.600.000	4.873.803	0,03
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	1.600.000	1.539.252	0,01
Wintershall Dea Finance 2 BV (EUROMTF), Reg. S 6.117% Perpetual	EUR	46.994.000	48.069.776	0,29
			149.038.178	**0,90**
Finanza				
American Honda Finance Corp. 3.95% 19/03/2032	EUR	2.086.000	2.130.524	0,01
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	18.534.000	19.053.640	0,11
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	16.442.000	17.244.165	0,10
Bank of Nova Scotia (The) 7.35% 27/04/2085	USD	112.981.000	99.972.122	0,60
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, 144A 7.625% 11/02/2035	USD	37.647.000	33.683.400	0,20
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	10.000.000	9.409.972	0,06
BPCE SA, 144A 5.748% 19/07/2033	USD	15.840.000	14.054.512	0,08
Eagle Funding Luxco SARL, 144A 5.5% 17/08/2030	USD	92.304.000	80.024.002	0,48
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	10.640.000	9.995.737	0,06
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 4.198% 01/06/2032	USD	800.000	650.296	–
Intesa Sanpaolo SpA 7.8% 28/11/2053	USD	67.478.000	70.586.057	0,43
mBank SA, Reg. S 4.778% 25/09/2035	EUR	9.000.000	9.265.512	0,06
Mexico Government Bond 6.875% 13/05/2037	USD	12.267.000	11.129.825	0,07
OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	10.926.000	9.938.142	0,06
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.3% 30/07/2035	USD	17.751.000	15.874.806	0,10
Panama Government Bond 8% 01/03/2038	USD	3.750.000	3.724.784	0,02
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 18/02/2032	EUR	61.000.000	61.150.060	0,37
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	2.400.000	2.483.759	0,01
Synchrony Financial 5.45% 06/03/2031	USD	20.557.000	17.957.387	0,11
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S 7.625% 15/04/2036	USD	72.464.000	62.623.043	0,38
UniCredit SpA, 144A 3.127% 03/06/2032	USD	9.600.000	7.607.898	0,05
			558.559.643	**3,36**
Sanità				
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	14.843.000	15.784.232	0,10
MSD Netherlands Capital BV 3.5% 30/05/2037	EUR	94.723.000	93.116.251	0,56
			108.900.483	**0,66**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Industria				
Aliaxis Holdings SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	55.300.000	52.115.273	0,32
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	3.700.000	3.931.896	0,02
Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 22/01/2032	EUR	1.500.000	1.511.176	0,01
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, 144A 7.5% 31/12/2031	USD	1.561.601	1.364.235	0,01
			58.922.580	**0,36**
Immobiliare				
Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	31.341.000	27.318.955	0,16
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	25.370.000	24.157.147	0,15
Citycon Treasury BV, Reg. S 5.375% 08/07/2031	EUR	56.738.000	53.978.784	0,33
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	5.049.000	5.376.844	0,03
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	9.596.000	9.170.405	0,06
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 4.25% 20/11/2037	EUR	2.982.000	2.909.458	0,02
Emirates REIT Sukuk III Ltd., STEP, Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	18.021.000	15.695.432	0,09
GTC Finance DAC, Reg. S 6.5% 15/10/2030	EUR	45.500.000	42.375.458	0,26
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	82.511.000	86.152.628	0,51
			267.135.111	**1,61**
Servizi di pubblica utilità				
Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	15.727.000	14.127.281	0,09
CEZ A/S, Reg. S 4.25% 11/06/2032	EUR	500.000	510.645	–
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, 144A 5.672% 20/10/2035	USD	15.229.083	13.477.288	0,08
Chile Electricity LUX MPC II SARL, 144A 5.58% 20/10/2035	USD	24.843.290	21.748.306	0,13
Electricite de France SA, 144A 4.5% 21/09/2028	USD	6.214.000	5.330.182	0,03
Electricite de France SA, 144A 4.875% 21/09/2038	USD	11.179.000	8.910.555	0,05
Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	20.000.000	19.162.171	0,12
Electricite de France SA, Reg. S 5.125% Perpetual	EUR	20.000.000	20.603.077	0,12
Electricite de France SA, Reg. S 4.375% Perpetual	EUR	15.000.000	14.865.090	0,09
Enel Finance International NV, 144A 7.5% 14/10/2032	USD	40.000.000	39.282.521	0,24
Enel Finance International NV, STEP, 144A 1.625% 12/07/2026	USD	2.938.000	2.465.812	0,01
Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	10.000.000	9.723.863	0,06
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, 144A 7.25% 31/01/2041	USD	1.837.391	1.639.337	0,01
Orsted A/S, Reg. S 4.875% 12/01/2032	GBP	23.165.000	25.917.469	0,16
Snam SpA, Reg. S 3.375% 26/11/2031	EUR	3.000.000	3.017.654	0,02
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	18.700.000	18.241.482	0,11
			219.022.733	**1,32**
Totale obbligazioni			**1.549.530.189**	**9,34**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**1.549.530.189**	**9,34**
Totale investimenti			**16.205.523.526**	**97,68**
Liquidità			**42.142.185**	**0,25**
Altre attività/(passività)			**342.569.046**	**2,07**
Totale patrimonio netto			**16.590.234.757**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
EUR	9.894.977	USD	11.651.000	27/01/2026	HSBC	2.780	–
EUR	922.055.683	USD	1.072.853.280	27/01/2026	J.P. Morgan	11.157.388	0,08
EUR	27.425.607	USD	32.100.000	27/01/2026	UBS	171.335	–
GBP	5.635.043	EUR	6.411.407	27/01/2026	Lloyds Bank	41.377	–
GBP	9.785.144	EUR	11.074.806	27/01/2026	Standard Chartered	130.329	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**11.503.209**	**0,08**
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	220.502.290	EUR	237.148.155	30/01/2026	HSBC	552.224	–
EUR	1	CHF	1	30/01/2026	HSBC	–	–
EUR	964.331	JPY	175.720.822	30/01/2026	HSBC	6.900	–
EUR	1.327.315	USD	1.561.665	30/01/2026	HSBC	1.592	–
GBP	67.015.526	EUR	76.283.016	30/01/2026	HSBC	445.903	–
USD	88.888	EUR	75.404	30/01/2026	HSBC	55	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**1.006.674**	**–**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**12.509.883**	**0,08**
EUR	537.407.576	GBP	474.989.139	27/01/2026	HSBC	(6.510.574)	(0,05)
EUR	1.031.864	GBP	910.020	27/01/2026	UBS	(10.216)	–
EUR	1.726.292	USD	2.033.322	27/01/2026	HSBC	(85)	–
USD	2.172.789	EUR	1.850.867	27/01/2026	HSBC	(6.076)	–
USD	43.080.656	EUR	36.954.860	27/01/2026	Nomura	(377.541)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(6.904.492)**	**(0,05)**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	2.523.114	CHF	2.347.361	30/01/2026	HSBC	(7.329)	–
EUR	77.695	GBP	68.398	30/01/2026	HSBC	(616)	–
EUR	241.373	USD	284.542	30/01/2026	HSBC	(180)	–
JPY	7.976.433.181	EUR	43.716.113	30/01/2026	HSBC	(255.786)	–
USD	250.226.198	EUR	212.808.749	30/01/2026	HSBC	(387.605)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(651.516)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(7.556.008)**	**(0,05)**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**4.953.875**	**0,03**

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
Euro-Bobl	06/03/2026	(25)	EUR	(2.903.000)	14.250	–
Euro-Bund	06/03/2026	(10)	EUR	(1.275.300)	11.250	–
Euro-Buxl	06/03/2026	(220)	EUR	(24.173.600)	494.996	–
Euro-OAT	06/03/2026	(327)	EUR	(39.429.660)	186.390	–
Euro-Schatz	06/03/2026	(898)	EUR	(95.888.440)	121.230	–
US 5 Year Note	31/03/2026	(463)	USD	(43.061.243)	138.372	–
US 10 Year Note	20/03/2026	(1)	USD	(95.728)	571	–
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					**967.059**	**–**
Euro-Bobl	06/03/2026	389	EUR	45.170.680	(221.755)	–
Euro-Bund	06/03/2026	1.715	EUR	218.713.950	(1.929.376)	(0,01)
Long Gilt	27/03/2026	(1)	GBP	(104.680)	(619)	–
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	48	USD	4.700.769	(14.664)	–
US 10 Year Note	20/03/2026	59	USD	5.647.939	(35.265)	–
US Long Bond	20/03/2026	344	USD	33.857.908	(457.938)	–
US Ultra Bond	20/03/2026	31	USD	3.119.501	(65.882)	–
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					**(2.725.499)**	**(0,01)**
Perdite nette non realizzate su contratti su financial future - Passività					**(1.758.440)**	**(0,01)**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Contratti di credit default swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Soggetto di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso di interesse (paga-mento)/ incasso	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
6.696.429	EUR	Merrill Lynch	Next plc 3.625% 18/05/2028	Vendita	1,00%	20/12/2027	108.068	–
20.000.000	USD	BNP Paribas	Romania 2.75% 26/02/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2030	282.650	–
15.384.616	USD	Citigroup	Romania 2.75% 26/02/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2030	217.423	–
8.000.000	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Acquisto	(1,00)%	20/06/2029	8.845	–
20.190.000	EUR	Citigroup	Stellantis NV 2% 20/03/2025	Vendita	5,00%	20/06/2028	2.144.138	0,01
6.250.000	USD	Morgan Stanley	Verizon Communications, Inc. 4.125% 16/03/2027	Vendita	1,00%	20/06/2027	53.081	–
6.571.428	EUR	BNP Paribas	Volvo Car AB 4.25% 31/05/2028	Vendita	5,00%	20/12/2029	914.073	–
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Attività							**3.728.278**	**0,01**
100.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SEN. FINANCIALS.39-V1	Acquisto	(1,00)%	20/06/2028	(1.907.072)	(0,01)
80.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.38-V1	Acquisto	(1,00)%	20/12/2027	(1.159.250)	(0,01)
15.384.615	EUR	BNP Paribas	Barclays plc 1.38% 24/01/2026	Acquisto	(1,00)%	20/06/2028	(222.220)	–
10.000.000	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2027	(173.267)	–
38.095.237	EUR	Citigroup	Credit Agricole SA 4% 22/12/2016	Acquisto	(1,00)%	20/12/2030	(238.500)	–
15.238.096	EUR	Merrill Lynch	Credit Agricole SA 4% 22/12/2016	Acquisto	(1,00)%	20/12/2030	(95.400)	–
6.666.667	EUR	Morgan Stanley	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 09/06/2024	Acquisto	(1,00)%	20/06/2028	(77.968)	–
16.380.000	EUR	Merrill Lynch	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 09/06/2024	Acquisto	(1,00)%	20/06/2028	(191.566)	–
14.000.000	EUR	J.P. Morgan	Deutsche Telekom AG 0.5% 07/05/2027	Acquisto	(1,00)%	20/12/2028	(330.781)	–
6.666.666	EUR	Barclays	Kering SA 1.25% 05/10/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2028	(125.036)	–
4.000.000	USD	BNP Paribas	Romania 2.75% 26/02/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2028	(9.367)	–
24.291.538	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2026	(148.250)	–
7.860.294	USD	Citigroup	Romania 2.75% 26/02/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2026	(47.971)	–
10.092.076	EUR	Goldman Sachs	Standard Chartered plc 4.05% 04/12/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2027	(159.872)	–
15.066.478	EUR	Merrill Lynch	Standard Chartered plc 4.05% 04/12/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2027	(238.673)	–
7.533.239	EUR	Citigroup	Standard Chartered plc 4.05% 04/12/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2027	(119.337)	–
53.703.704	EUR	Merrill Lynch	Vodafone Group plc 1.88% 09/11/2025	Acquisto	(1,00)%	20/06/2029	(1.277.355)	(0,01)
16.666.667	EUR	BNP Paribas	Vodafone Group plc 1.88% 09/11/2025	Acquisto	(1,00)%	20/06/2029	(396.420)	–
18.987.342	EUR	Citigroup	Vodafone Group plc 1.88% 09/11/2025	Acquisto	(1,00)%	20/12/2029	(482.342)	–
29.629.629	EUR	J.P. Morgan	Vodafone Group plc 1.88% 09/11/2025	Acquisto	(1,00)%	20/06/2029	(704.747)	–
37.974.684	EUR	J.P. Morgan	Vodafone Group plc 1.88% 09/11/2025	Acquisto	(1,00)%	20/12/2029	(964.683)	(0,01)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Contratti di credit default swap (continua)

Importo nominale	Valuta	Controparte	Soggetto di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso di interesse (paga-mento)/ incasso	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
2.000.000	EUR	Merrill Lynch	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Vendita	5,00%	20/12/2030	(352.813)	–
8.000.000	EUR	J.P. Morgan	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Vendita	5,00%	20/12/2030	(1.411.251)	(0,01)
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Passività							**(10.834.141)**	**(0,05)**
Valore netto di mercato dei contratti credit default swap - Passività							**(7.105.863)**	**(0,04)**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Contratti swap su tassi d'interesse

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titoli	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
46.650.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 0,152% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	06/09/2049	24.668.801	0,15
46.650.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 0,156% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	06/09/2049	24.636.662	0,15
21.008.287	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso (0,13)% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	07/01/2071	17.066.847	0,10
16.235.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 0,08% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	12/08/2071	12.361.433	0,07
16.092.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 0,085% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	11/08/2071	12.233.470	0,07
30.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,138% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	28/09/2052	6.053.334	0,04
14.360.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,284% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	06/01/2053	2.350.414	0,01
11.533.637	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,352% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	07/10/2052	1.869.949	0,01
305.539.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile EURIBOR 6 mesi Incasso tasso fisso 2,269%	11/04/2030	717.664	–
150.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile EURIBOR 6 mesi Incasso tasso fisso 2,182%	11/04/2029	606.795	–
60.767.259	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,257% Incasso tasso variabile ESTR 1 giorno	21/11/2044	6.656.888	0,04
24.630.000	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 1,229% Incasso tasso variabile SONIA 1 giorno	01/02/2034	5.921.664	0,04
19.500.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,642% Incasso tasso variabile ESTR 1 giorno	31/05/2054	1.449.485	0,01
168.810.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,461% Incasso tasso variabile SOFR 1 giorno	07/04/2032	1.278.199	0,01
70.000.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,505% Incasso tasso variabile SOFR 1 giorno	03/08/2026	784.447	0,01
100.000.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 4,114% Incasso tasso variabile SOFR 1 giorno	29/07/2045	160.956	–
100.000.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,736% Incasso tasso variabile SOFR 1 giorno	05/02/2027	151.678	–
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Attività					**118.968.686**	**0,71**
100.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile EURIBOR 6 mesi Incasso tasso fisso 0,158%	14/01/2030	(9.719.033)	(0,06)
50.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,428% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	29/09/2028	(1.588.862)	(0,01)
153.798.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile EURIBOR 6 mesi Incasso tasso fisso 2,387%	09/04/2032	(539.709)	–
120.000.000	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 4,107% Incasso tasso variabile SONIA 1 giorno	21/01/2030	(2.302.183)	(0,01)
170.000.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,823% Incasso tasso variabile SOFR 1 giorno	19/03/2030	(2.001.806)	(0,01)
10.000.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,879% Incasso tasso variabile SOFR 1 giorno	28/02/2035	(85.647)	–
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					**(16.237.240)**	**(0,09)**
Valore netto di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Attività					**102.731.446**	**0,62**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	7.700.000	8.079.152	0,23
Alphabet, Inc. 4% 06/11/2044	EUR	8.281.000	8.056.170	0,22
Alphabet, Inc. 4% 06/05/2054	EUR	3.508.000	3.253.758	0,09
Alphabet, Inc. 4.375% 06/11/2064	EUR	10.215.000	9.748.759	0,27
Informa plc, Reg. S 3% 23/10/2027	EUR	3.513.000	3.545.377	0,10
Informa plc, Reg. S 3.25% 23/10/2030	EUR	3.953.000	3.947.461	0,11
IPSOS SA, Reg. S 3.75% 22/01/2030	EUR	3.300.000	3.338.551	0,09
JCDecaux SE, Reg. S 5% 11/01/2029	EUR	1.300.000	1.368.364	0,04
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.5% 22/03/2030	EUR	5.342.000	5.433.250	0,15
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.75% 22/03/2034	EUR	2.585.000	2.618.763	0,07
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	17.782.000	18.359.638	0,51
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.25% 10/10/2029	EUR	3.000.000	3.054.189	0,09
			70.803.432	**1,97**
Beni di consumo voluttuari				
Autoliv, Inc., Reg. S 3.625% 07/08/2029	EUR	12.000.000	12.221.997	0,34
Azelis Finance NV, Reg. S 4.75% 25/09/2029	EUR	5.019.000	5.155.166	0,14
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	30.793.000	30.481.781	0,85
BMW International Investment BV, Reg. S 3.25% 17/11/2028	EUR	11.078.000	11.253.456	0,31
BMW International Investment BV, Reg. S 3.375% 27/08/2034	EUR	10.184.000	9.989.902	0,28
Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	5.897.000	6.258.029	0,17
Booking Holdings, Inc. 3.625% 01/03/2032	EUR	5.000.000	5.078.475	0,14
Booking Holdings, Inc. 4.125% 12/05/2033	EUR	4.692.000	4.872.920	0,14
Booking Holdings, Inc. 3.75% 01/03/2036	EUR	13.750.000	13.556.776	0,38
Booking Holdings, Inc. 4.125% 09/05/2038	EUR	11.215.000	11.212.502	0,31
Booking Holdings, Inc. 3.875% 21/03/2045	EUR	20.667.000	18.775.783	0,52
Booking Holdings, Inc. 4.5% 09/05/2046	EUR	6.044.000	5.919.770	0,16
CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	6.141.000	7.392.999	0,21
El Corte Ingles SA, Reg. S 3.5% 24/07/2033	EUR	4.900.000	4.828.778	0,13
HSE Finance SARL, Reg. S 9.901% 15/04/2030	EUR	1.776.321	659.917	0,02
HSE Investment SARL, Reg. S 8.124% 15/10/2029	EUR	3.053.052	2.957.492	0,08
IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	2.994.000	3.122.035	0,09
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6.75% 15/11/2029	EUR	853.000	905.629	0,03
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	1.571.428	1.702.878	0,05
Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	2.615.000	3.110.857	0,09
InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	2.169.000	2.414.657	0,07
Mahle GmbH, Reg. S 7.125% 15/07/2032	EUR	11.324.000	11.970.782	0,33
McDonald's Corp., Reg. S 4.25% 07/03/2035	EUR	7.217.000	7.509.876	0,21
Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	2.852.000	2.850.110	0,08
Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	8.336.000	7.932.423	0,22
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	5.103.000	4.586.530	0,13
Prosus NV, Reg. S 1.985% 13/07/2033	EUR	477.000	417.053	0,01
Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	1.584.000	1.452.744	0,04
Prosus NV, Reg. S 4.343% 15/07/2035	EUR	5.732.000	5.746.703	0,16
Rino Mastrotto Group SpA, Reg. S 6.816% 31/07/2031	EUR	11.424.000	11.102.209	0,31
Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	8.703.000	8.591.853	0,24
Schaeffler AG, Reg. S 4.25% 01/04/2028	EUR	1.700.000	1.741.360	0,05
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.493% Perpetual	EUR	9.000.000	9.299.356	0,26
			235.072.798	**6,55**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Beni di prima necessità				
Alimentation Couche-Tard, Inc., Reg. S 4.011% 12/02/2036	EUR	2.327.000	2.333.273	0,07
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3.875% 19/05/2038	EUR	9.431.000	9.314.066	0,26
BEL SA, Reg. S 4.375% 11/04/2029	EUR	7.600.000	7.799.192	0,22
Coca-Cola Co. (The) 3.375% 15/08/2037	EUR	1.174.000	1.141.558	0,03
Colgate-Palmolive Co. 3.25% 10/11/2035	EUR	7.818.000	7.628.810	0,21
Davide Campari-Milano NV, Reg. S 1.25% 06/10/2027	EUR	6.039.000	5.875.424	0,16
Eroski S Coop, Reg. S 5.75% 15/05/2031	EUR	9.421.000	9.777.519	0,27
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.875% 14/09/2033	EUR	3.685.000	3.783.781	0,11
			47.653.623	**1,33**
Energia				
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 1.25% 15/03/2033	EUR	13.497.000	11.480.366	0,32
DCC Group Finance Ireland DAC, Reg. S 4.375% 27/06/2031	EUR	3.159.000	3.256.939	0,09
Deepocean Ltd., Reg. S 6% 08/04/2031	EUR	6.364.000	6.536.844	0,18
Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	5.727.000	5.655.809	0,16
Fluxys SA, Reg. S 4% 28/11/2030	EUR	8.500.000	8.648.693	0,24
Gazprom PJSC, Reg. S 1.5% 17/02/2027	EUR	4.268.000	3.307.700	0,09
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	21.486.720	17.327.245	0,48
Harbour Energy plc, 144A 5.5% 15/10/2026	USD	2.527.000	2.128.268	0,06
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA, Reg. S 4.625% 04/11/2031	EUR	7.293.000	7.294.022	0,20
Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.5% 16/10/2030	EUR	13.677.000	13.799.217	0,38
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 3.16% 03/03/2033	EUR	5.100.000	5.033.815	0,14
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 3.852% 03/03/2045	EUR	28.100.000	25.796.968	0,73
Var Energi ASA, Reg. S 5.5% 04/05/2029	EUR	7.569.000	8.048.734	0,22
Var Energi ASA, Reg. S 3.875% 12/03/2031	EUR	16.927.000	17.045.636	0,48
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	5.204.000	5.252.243	0,15
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4.357% 03/10/2032	EUR	24.354.000	24.421.646	0,68
Yinson Boronia Production BV, 144A 8.947% 31/07/2042	USD	9.419.445	8.734.897	0,24
			173.769.042	**4,84**
Finanza				
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.875% 02/04/2030	EUR	2.000.000	2.172.666	0,06
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	6.900.000	7.706.458	0,21
Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	13.932.000	16.117.300	0,45
Achmea BV, Reg. S 5.625% 02/11/2044	EUR	3.471.000	3.768.631	0,11
Achmea BV, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	7.105.000	7.337.883	0,20
Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	1.290.000	1.715.899	0,05
Ageas SA, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	9.400.000	9.467.586	0,26
Allianz SE, Reg. S 2.6% Perpetual	EUR	1.200.000	1.060.330	0,03
Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	3.300.000	3.492.069	0,10
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	2.566.000	2.601.257	0,07
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.75% 11/06/2031	EUR	10.885.000	10.934.947	0,30
ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	9.415.000	10.114.605	0,28
ASR Nederland NV, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	5.792.000	6.112.522	0,17
Athene Global Funding, Reg. S 3.716% 22/08/2032	EUR	13.895.000	13.767.572	0,38
Athene Global Funding, Reg. S 4.585% 05/03/2027	GBP	20.000.000	22.901.552	0,64
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	8.587.000	9.163.513	0,26

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Aviva plc, Reg. S 6.125% 12/09/2054	GBP	4.759.000	5.579.530	0,16
Aviva plc, Reg. S 6.875% 20/05/2058	GBP	723.000	878.739	0,02
AXA SA, Reg. S 5.5% 11/07/2043	EUR	3.488.000	3.831.830	0,11
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	5.000.000	5.090.974	0,14
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	7.371.000	7.884.596	0,22
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.875% 08/02/2036	EUR	1.000.000	1.054.708	0,03
Bank of America Corp., Reg. S 2.674% 30/10/2029	EUR	12.910.000	12.918.007	0,36
Bank of Montreal, Reg. S 2.722% 28/10/2029	EUR	3.777.000	3.779.778	0,11
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	7.133.000	7.308.265	0,20
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	20.580.000	21.018.562	0,59
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 3.75% 04/06/2031	EUR	11.377.000	11.433.248	0,32
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4.01% 27/02/2036	EUR	3.700.000	3.696.163	0,10
Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Reg. S 3.25% 20/11/2031	EUR	3.400.000	3.399.025	0,09
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.125% 11/03/2031	EUR	9.900.000	9.795.311	0,27
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.375% 11/01/2034	EUR	2.400.000	2.454.145	0,07
Barclays plc, Reg. S 2.746% 31/10/2029	EUR	11.818.000	11.824.500	0,33
Barclays plc, Reg. S 4.616% 26/03/2037	EUR	13.183.000	13.576.170	0,38
Belfius Bank SA, Reg. S 4.875% 11/06/2035	EUR	5.000.000	5.249.717	0,15
BNP Paribas SA, Reg. S 4.159% 28/08/2034	EUR	2.000.000	2.038.066	0,06
BNP Paribas SA, Reg. S 3.78% 19/01/2036	EUR	10.900.000	10.875.041	0,30
BPCE SA, Reg. S 3.625% 01/10/2033	EUR	1.700.000	1.684.442	0,05
BPER Banca SpA, Reg. S 4.25% 20/02/2030	EUR	1.448.000	1.501.479	0,04
BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	1.552.000	1.567.115	0,04
Bundesobligation, Reg. S 2.5% 11/10/2029	EUR	10.000.000	10.060.311	0,28
Bundesobligation, Reg. S 2.4% 18/04/2030	EUR	30.360.432	30.363.155	0,86
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2029	EUR	312.723	288.124	0,01
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2030	EUR	4.516.257	4.050.022	0,11
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2031	EUR	5.092.353	4.500.068	0,13
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.7% 15/08/2032	EUR	6.012.667	5.691.469	0,16
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.3% 15/02/2033	EUR	15.763.249	15.409.352	0,43
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2033	EUR	2.377.000	2.360.742	0,07
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2035	EUR	3.650.794	2.801.893	0,08
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2036	EUR	6.278.809	4.646.537	0,13
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/05/2038	EUR	3.502.425	2.757.539	0,08
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4.75% 04/07/2040	EUR	10.592.703	12.516.534	0,35
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.8% 15/08/2053	EUR	1.748.000	1.233.444	0,03
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2% 10/12/2026	EUR	20.000.000	19.998.725	0,56
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2% 16/12/2027	EUR	20.000.000	19.953.850	0,56
Cadent Finance plc, Reg. S 3.75% 16/04/2033	EUR	6.238.000	6.279.920	0,18
Caisse Francaise de Financement Local SA, Reg. S 3% 24/05/2033	EUR	16.400.000	16.038.683	0,45
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	14.600.000	15.246.176	0,42

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 3.625% 29/01/2030	EUR	3.500.000	3.547.870	0,10
CaixaBank SA, Reg. S 6.875% 25/10/2033	GBP	1.900.000	2.291.859	0,06
CaixaBank SA, Reg. S 4.375% 08/08/2036	EUR	3.600.000	3.703.435	0,10
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	2.200.000	2.274.673	0,06
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.824% 15/01/2030	EUR	1.700.000	1.774.269	0,05
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.57% 03/07/2031	EUR	17.700.000	18.462.297	0,51
Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S 2.706% 30/06/2050	EUR	5.652.000	5.643.038	0,16
Chile Government Bond 3.875% 09/07/2031	EUR	5.000.000	5.132.500	0,14
Citigroup, Inc. 3.184% 29/04/2029	EUR	9.386.000	9.506.249	0,26
CNP Assurances SA, Reg. S 2.5% 30/06/2051	EUR	3.900.000	3.688.163	0,10
CNP Assurances SA, Reg. S 5.25% 18/07/2053	EUR	2.800.000	2.989.480	0,08
Colombia Government Bond 5% 19/09/2032	EUR	24.208.000	23.267.353	0,66
Colombia Government Bond 5.75% 26/11/2034	EUR	4.000.000	3.887.160	0,11
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 5.875% 25/10/2033	EUR	3.400.000	3.817.183	0,11
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	21.700.000	22.706.880	0,63
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3.635% 17/07/2035	EUR	10.300.000	10.184.663	0,28
Deutsche Bank AG, Reg. S 3% 16/06/2029	EUR	6.900.000	6.897.470	0,19
Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/12/2026	EUR	1.700.000	1.716.535	0,05
Edenred SE, Reg. S 3.625% 05/08/2032	EUR	700.000	697.008	0,02
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	6.100.000	6.212.961	0,17
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	14.261.000	14.119.949	0,39
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	20.203.000	19.348.150	0,54
Erste&Steiermarkische Banka d.d., Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	2.000.000	2.074.358	0,06
Eurobank SA, Reg. S 3.25% 12/03/2030	EUR	4.479.000	4.491.702	0,13
Fidelidade - Co. de Seguros SA, Reg. S 7.75% Perpetual	EUR	2.200.000	2.414.666	0,07
Fiserv Funding ULC 2.875% 15/06/2028	EUR	2.955.000	2.950.309	0,08
Fiserv Funding ULC 3.5% 15/06/2032	EUR	5.633.000	5.531.589	0,15
Ford Motor Credit Co. LLC 3.815% 02/11/2027	USD	3.000.000	2.512.878	0,07
Ford Motor Credit Co. LLC 3.778% 16/09/2029	EUR	9.943.000	9.988.616	0,28
Ford Motor Credit Co. LLC 4.066% 21/08/2030	EUR	14.231.000	14.365.710	0,40
Ford Motor Credit Co. LLC 4.448% 16/09/2032	EUR	8.174.000	8.307.723	0,23
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2.737% 18/12/2029	EUR	33.899.000	33.930.779	0,96
Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	2.416.000	2.565.078	0,07
Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	8.918.000	9.241.099	0,26
Grenke Finance plc, Reg. S 5.25% 08/04/2030	EUR	10.147.000	10.677.515	0,30
Hungary Government Bond, Reg. S 4.5% 16/06/2034	EUR	18.264.000	18.495.990	0,52
ICG plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	2.765.000	2.728.843	0,08
ICG plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	3.483.000	3.360.826	0,09
ING Groep NV, Reg. S 4.5% 23/05/2029	EUR	3.900.000	4.046.931	0,11
ING Groep NV, Reg. S 4.375% 15/08/2034	EUR	6.200.000	6.375.773	0,18
ING Groep NV, Reg. S 4.25% 26/08/2035	EUR	3.300.000	3.383.290	0,09
ING Groep NV, Reg. S 3.875% 20/08/2037	EUR	12.100.000	12.037.675	0,34
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.271% 14/11/2036	EUR	6.516.000	6.661.626	0,19
Investec Bank plc, Reg. S 3.157% 18/06/2028	EUR	18.341.000	18.524.588	0,52
Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	3.347.000	3.770.439	0,11

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Islandsbanki HF, Reg. S 4.625% 27/03/2028	EUR	912.000	945.081	0,03
Kane Bidco Ltd., Reg. S 7.75% 15/07/2031	GBP	8.886.000	10.463.167	0,29
Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 5.25% 28/03/2029	EUR	2.500.000	2.622.958	0,07
Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	6.758.000	5.690.477	0,16
Luminor Bank A/S, Reg. S 4.042% 10/09/2028	EUR	2.988.000	3.033.942	0,08
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	12.700.000	12.509.292	0,35
mBank SA, Reg. S 4.034% 27/09/2030	EUR	1.100.000	1.131.977	0,03
mBank SA, Reg. S 3.771% 03/03/2032	EUR	3.400.000	3.404.916	0,09
Mexico Government Bond 4.49% 25/05/2032	EUR	21.668.000	22.143.792	0,62
Mexico Government Bond 4.5% 19/03/2034	EUR	13.403.000	13.344.920	0,37
Mexico Government Bond 5.125% 19/03/2038	EUR	2.970.000	2.960.117	0,08
MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 4.375% 27/06/2030	EUR	15.295.000	15.651.315	0,44
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	2.699.000	2.772.153	0,08
Morgan Stanley 3.521% 22/05/2031	EUR	11.240.000	11.363.104	0,32
Nationwide Building Society, Reg. S 2.625% 19/08/2031	GBP	100.000	113.813	–
NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	4.200.000	4.551.185	0,13
NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	3.369.000	3.571.979	0,10
Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	4.900.000	5.189.542	0,14
Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S 4.375% 10/12/2035	EUR	7.300.000	7.401.062	0,21
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	4.700.000	4.809.420	0,13
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 3.5% 21/01/2029	EUR	6.500.000	6.564.246	0,18
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 4.5% 29/05/2030	EUR	14.000.000	14.585.944	0,41
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	7.500.000	8.110.988	0,23
NTT Finance Corp., Reg. S 2.906% 16/03/2029	EUR	3.499.000	3.505.273	0,10
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	13.696.000	14.058.286	0,39
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	14.852.000	15.213.331	0,42
OTP Bank Nyrt., Reg. S 5% 31/01/2029	EUR	8.725.000	9.062.458	0,25
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	18.313.000	18.800.760	0,52
OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	4.300.000	4.407.734	0,12
OTP Jelzalogbank Zrt., Reg. S 3.002% 20/06/2030	EUR	5.729.000	5.730.212	0,16
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	3.299.000	3.465.321	0,10
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	4.097.000	4.449.287	0,12
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	10.000.000	12.607.971	0,35
Piraeus Bank SA, Reg. S 3% 03/12/2028	EUR	2.102.000	2.103.835	0,06
Poland Government Bond, Reg. S 3.875% 07/07/2037	EUR	7.000.000	6.980.499	0,19
Poland Government Bond, Reg. S 3.875% 22/10/2039	EUR	2.089.000	2.038.995	0,06
Poland Government Bond, Reg. S 4.125% 11/01/2044	EUR	750.000	734.389	0,02
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	11.567.000	11.665.395	0,33
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.375% 16/06/2028	EUR	5.631.000	5.672.679	0,16
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.625% 30/06/2031	EUR	13.783.000	13.837.262	0,39
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 2.5% 13/09/2038	GBP	5.750.000	6.261.059	0,17
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 27/08/2031	EUR	7.300.000	7.282.818	0,20

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.625% 13/11/2033	EUR	9.400.000	9.380.613	0,26
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	2.100.000	2.215.840	0,06
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 3.852% 03/09/2032	EUR	1.500.000	1.530.124	0,04
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	6.800.000	6.601.083	0,18
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	15.700.000	16.384.175	0,46
Raiffeisenbank Austria d.d., Reg. S 7.875% 05/06/2027	EUR	500.000	511.647	0,01
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	12.691.000	12.236.335	0,34
Romania Government Bond, Reg. S 5.25% 30/05/2032	EUR	10.841.000	11.110.508	0,31
Romania Government Bond, Reg. S 5.875% 11/07/2032	EUR	21.887.000	22.891.964	0,64
Romania Government Bond, Reg. S 5.375% 07/06/2033	EUR	7.357.000	7.451.652	0,21
Romania Government Bond, Reg. S 6.375% 18/09/2033	EUR	15.080.000	16.168.003	0,45
Romania Government Bond, Reg. S 3.75% 07/02/2034	EUR	3.145.000	2.831.039	0,08
Romania Government Bond, Reg. S 6.25% 10/09/2034	EUR	9.718.000	10.237.561	0,29
Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	11.710.000	11.604.992	0,32
Romania Government Bond, Reg. S 4.125% 11/03/2039	EUR	4.448.000	3.745.772	0,10
Shift4 Payments LLC, Reg. S 5.5% 15/05/2033	EUR	20.609.000	21.161.607	0,59
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.125% 22/05/2032	EUR	3.000.000	3.004.734	0,08
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.375% 22/02/2037	EUR	6.900.000	6.729.575	0,19
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 24/02/2043	EUR	1.600.000	1.509.033	0,04
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 22/02/2044	EUR	12.800.000	12.014.562	0,33
Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	7.000.000	7.955.696	0,22
Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	7.000.000	7.261.470	0,20
Sogecap SA, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	10.000.000	10.101.275	0,28
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 3.1% 30/07/2031	EUR	10.000.000	10.179.935	0,28
Standard Chartered plc, 144A 7.767% 16/11/2028	USD	2.393.000	2.169.034	0,06
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	5.900.000	6.159.178	0,17
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 2.772% 28/07/2028	EUR	30.000.000	30.141.112	0,85
UBS AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	6.313.000	7.291.170	0,20
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 24/02/2028	EUR	2.633.000	2.502.555	0,07
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 05/11/2028	EUR	3.067.000	2.936.272	0,08
UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	11.250.000	12.396.842	0,35
UBS Group AG, Reg. S 2.875% 12/02/2030	EUR	3.252.000	3.240.380	0,09
UK Treasury, Reg. S 4.75% 22/10/2043	GBP	5.000.000	5.504.783	0,15
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	2.700.000	2.510.209	0,07
Utmost Group plc, Reg. S 4% 15/12/2031	GBP	7.951.000	8.316.153	0,23
Virgin Money UK plc, Reg. S 7.625% 23/08/2029	GBP	3.854.000	4.782.499	0,13
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	8.000.000	8.321.603	0,23
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.125% 10/12/2029	EUR	4.900.000	4.876.528	0,14
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.75% 10/12/2032	EUR	5.900.000	5.866.547	0,16

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Worldline SA, Reg. S 4.125% 12/09/2028	EUR	400.000	361.653	0,01
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	3.400.000	3.021.185	0,08
Worldline SA, Reg. S 5.5% 10/06/2030	EUR	8.200.000	7.161.438	0,20
			1.454.569.183	**40,54**
Sanità				
American Medical Systems Europe BV 1.375% 08/03/2028	EUR	7.734.000	7.548.412	0,21
Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	7.900.000	8.166.441	0,23
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	17.400.000	19.173.255	0,53
Cencora, Inc. 3.625% 22/05/2032	EUR	5.895.000	5.936.746	0,17
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	11.568.000	11.884.571	0,33
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	18.562.000	19.640.967	0,54
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.875% 05/02/2033	EUR	19.581.000	19.573.875	0,55
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	22.376.000	23.579.505	0,65
Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	14.026.000	14.225.653	0,40
Ipsen SA, Reg. S 3.875% 25/03/2032	EUR	7.200.000	7.262.922	0,20
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.25% 04/09/2030	EUR	8.631.000	8.704.728	0,24
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.875% 25/05/2033	EUR	2.650.000	2.715.172	0,08
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.5% 04/09/2034	EUR	9.724.000	9.567.364	0,27
MSD Netherlands Capital BV 3.7% 30/05/2044	EUR	2.089.000	1.970.680	0,05
MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	7.819.000	6.867.880	0,19
Roche Finance Europe BV, Reg. S 3.586% 04/12/2036	EUR	4.233.000	4.244.743	0,12
Sandoz Finance BV, Reg. S 3.25% 12/09/2029	EUR	9.375.000	9.473.092	0,26
Sandoz Finance BV, Reg. S 4.22% 17/04/2030	EUR	6.601.000	6.885.989	0,19
Sandoz Finance BV, Reg. S 4% 26/03/2035	EUR	4.108.000	4.158.024	0,12
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032	EUR	7.100.000	7.442.179	0,21
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	3.300.000	3.497.504	0,10
Stryker Corp. 3.375% 11/09/2032	EUR	4.977.000	4.990.574	0,14
			207.510.276	**5,78**
Industria				
ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 16/01/2031	EUR	1.557.000	1.582.011	0,04
Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	1.600.000	1.681.366	0,05
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 4.875% 10/07/2033	EUR	9.805.000	10.501.325	0,29
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	7.906.000	8.194.028	0,23
Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	8.500.000	8.564.845	0,24
Australia Pacific Airports Melbourne Pty. Ltd., Reg. S 4% 07/06/2034	EUR	4.838.000	4.923.645	0,14
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.75% 24/01/2031	EUR	9.652.000	10.258.344	0,29
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.25% 28/06/2032	EUR	2.218.000	2.302.191	0,06
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	3.035.000	3.279.417	0,09
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.625% 28/02/2036	EUR	5.046.000	5.235.011	0,15
Ayvens SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	2.100.000	2.212.821	0,06
Bureau Veritas SA, Reg. S 3.125% 15/11/2031	EUR	3.300.000	3.285.923	0,09
Ceske Drahy A/S, Reg. S 3.75% 28/07/2030	EUR	11.704.000	11.964.677	0,33
Deutsche Bahn AG, Reg. S 4% 23/11/2043	EUR	1.125.000	1.138.996	0,03
Deutsche Post AG, Reg. S 3.5% 25/03/2036	EUR	11.109.000	11.039.476	0,31
DSV Finance BV, Reg. S 3.125% 06/11/2028	EUR	6.754.000	6.828.958	0,19

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA, Reg. S 3.715% 08/10/2031	EUR	3.098.000	3.107.837	0,09
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	2.858.000	3.048.242	0,08
Fortive Corp. 3.7% 15/08/2029	EUR	2.011.000	2.056.887	0,06
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 2.125% 09/07/2027	EUR	11.232.000	11.142.720	0,31
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	18.000.000	17.668.856	0,49
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 4.25% 11/06/2032	EUR	11.496.000	12.022.899	0,34
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4.5% 11/07/2035	EUR	4.898.000	5.160.064	0,14
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	935.000	941.295	0,03
Kingspan Securities Ireland DAC, Reg. S 3.5% 31/10/2031	EUR	7.182.000	7.195.334	0,20
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3% 30/09/2029	EUR	7.489.000	7.523.078	0,21
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	5.224.000	5.336.407	0,15
Schneider Electric SE, Reg. S 2.75% 04/07/2030	EUR	3.000.000	2.977.702	0,08
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 5% 30/06/2047	EUR	5.900.400	6.003.723	0,17
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.125% 30/04/2036	EUR	8.581.000	8.731.023	0,24
Teleperformance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	3.400.000	3.684.397	0,10
Weir Group plc (The), Reg. S 6.875% 14/06/2028	GBP	413.000	493.805	0,01
Yinson Bergenia Production BV, 144A 8.498% 31/01/2045	USD	11.932.000	10.653.626	0,30
			200.740.929	**5,59**

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
IT				
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	6.428.000	6.497.179	0,18
			6.497.179	**0,18**
Materiali				
Anglo American Capital plc, Reg. S 3.75% 15/06/2029	EUR	6.347.000	6.494.204	0,18
Anglo American Capital plc, Reg. S 5% 15/03/2031	EUR	3.899.000	4.174.450	0,12
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S 3.18% 04/09/2031	EUR	20.127.000	20.013.572	0,56
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S 3.643% 04/09/2035	EUR	7.418.000	7.307.316	0,20
DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	2.000.000	1.978.233	0,06
DS Smith plc, Reg. S 4.375% 27/07/2027	EUR	6.626.000	6.790.676	0,19
DS Smith plc, Reg. S 4.5% 27/07/2030	EUR	4.591.000	4.811.991	0,13
DSM BV, Reg. S 3.375% 25/02/2036	EUR	3.000.000	2.908.647	0,08
Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 1.625% 22/04/2032	EUR	706.000	641.601	0,02
Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 3% 10/07/2030	EUR	10.269.000	10.249.319	0,29
Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4.875% 21/11/2033	EUR	6.965.000	7.564.904	0,21
Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	4.100.000	4.311.326	0,12
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	6.600.000	6.969.887	0,19
Verallia SA, Reg. S 3.5% 14/11/2029	EUR	5.900.000	5.889.302	0,16
Verallia SA, Reg. S 3.875% 04/11/2032	EUR	8.900.000	8.676.996	0,24
			98.782.424	**2,75**
Immobiliare				
Aedas Homes Opco SL, Reg. S 4% 15/08/2026	EUR	3.823.000	3.831.193	0,11
Akropolis Group Uab, Reg. S 6% 15/05/2030	EUR	2.305.000	2.424.678	0,07
American Tower Corp., REIT 0.875% 21/05/2029	EUR	705.000	658.365	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.25% 26/04/2027	EUR	3.128.000	3.074.984	0,09
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.25% 08/09/2026	EUR	2.233.000	2.200.148	0,06
Citycon Treasury BV, Reg. S 2.375% 15/01/2027	EUR	222.000	217.513	0,01
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	9.977.000	9.261.024	0,26
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	6.221.000	6.300.590	0,18
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	21.303.000	17.451.894	0,48
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	6.093.000	5.392.332	0,15
CTP NV, Reg. S 3.625% 10/03/2031	EUR	5.936.000	5.934.224	0,17
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3.875% 13/09/2033	EUR	6.012.000	5.978.756	0,17
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 1.125% 09/04/2028	EUR	2.376.000	2.290.214	0,06
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 3.75% 15/01/2033	EUR	10.209.000	10.099.801	0,28
Digital Intrepid Holding BV, REIT, Reg. S 0.625% 15/07/2031	EUR	5.720.000	4.870.572	0,14
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	2.000.000	1.596.047	0,04
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	6.003.000	5.829.576	0,16
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	7.200.000	6.696.824	0,19
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	14.429.000	14.219.817	0,40
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	6.391.000	5.978.583	0,17
Mercialys SA, REIT, Reg. S 4% 10/09/2031	EUR	3.300.000	3.346.539	0,09
Mercialys SA, REIT, Reg. S 4% 04/06/2032	EUR	7.000.000	7.007.092	0,20
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	10.431.000	10.853.634	0,30
NE Property BV, Reg. S 4.25% 21/01/2032	EUR	5.200.000	5.352.055	0,15
NE Property BV, Reg. S 3.875% 30/09/2033	EUR	5.743.000	5.713.230	0,16
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	15.143.000	15.156.499	0,41
P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	15.327.000	14.670.378	0,40
P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	12.088.000	12.638.419	0,35
P3 Group SARL, Reg. S 3.75% 02/04/2033	EUR	2.776.000	2.733.098	0,08
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	2.100.000	2.230.489	0,06
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 0.875% 04/11/2029	EUR	2.000.000	1.827.856	0,05
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 1.375% 17/09/2030	EUR	2.200.000	1.994.525	0,06
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 3.875% 05/06/2032	EUR	6.600.000	6.540.607	0,18
Prologis International Funding II SA, Reg. S 4.375% 01/07/2036	EUR	5.386.000	5.537.603	0,15
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1.5% 20/12/2026	EUR	1.610.000	1.596.934	0,04
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	4.087.000	4.145.795	0,12
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 4% 22/01/2032	EUR	6.300.000	6.289.567	0,18
Supernova Invest GmbH, Reg. S 5% 24/06/2030	EUR	5.267.000	5.389.281	0,15
Titanium Ruth Holdco Ltd., Reg. S 0.95% 02/06/2026	EUR	449.000	445.568	0,01
UNITE Group plc (The), REIT, Reg. S 5.625% 25/06/2032	GBP	1.772.000	2.082.880	0,06
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA, Reg. S 4.875% 15/04/2031	EUR	3.911.000	3.890.956	0,11
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	3.710.000	3.579.563	0,10
WP Carey, Inc., REIT 4.25% 23/07/2032	EUR	7.914.000	8.136.160	0,23
			245.465.863	**6,85**
Servizi di pubblica utilità				
Anglian Water Osprey Financing plc, Reg. S 2% 31/07/2028	GBP	1.447.000	1.519.837	0,04
CEZ A/S, Reg. S 4.125% 05/09/2031	EUR	4.797.000	4.928.941	0,14

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
CEZ A/S, Reg. S 4.125% 30/04/2033	EUR	19.758.000	19.908.965	0,56
Electricite de France SA, Reg. S 4.125% 17/06/2031	EUR	700.000	730.208	0,02
Electricite de France SA, Reg. S 4.375% 17/06/2036	EUR	8.100.000	8.333.065	0,23
Electricite de France SA, Reg. S 4.625% 25/01/2043	EUR	1.200.000	1.178.813	0,03
Electricite de France SA, Reg. S 4.75% 17/06/2044	EUR	4.900.000	4.875.618	0,14
Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	900.000	1.038.043	0,03
Enel SpA, Reg. S 4.25% Perpetual	EUR	9.392.000	9.532.930	0,27
Enel SpA, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	16.517.000	16.658.776	0,46
Engie SA, Reg. S 3.25% 11/01/2032	EUR	4.400.000	4.380.338	0,12
Engie SA, Reg. S 3.875% 11/09/2037	EUR	5.100.000	5.034.771	0,14
Engie SA, Reg. S 4.5% 06/09/2042	EUR	12.500.000	12.518.184	0,35
Engie SA, Reg. S 4.25% 11/01/2043	EUR	7.600.000	7.367.175	0,21
Engie SA, Reg. S 4.25% 06/03/2044	EUR	3.400.000	3.308.268	0,09
EPH Financing International A/S, Reg. S 4.625% 02/07/2032	EUR	5.255.000	5.363.434	0,15
Eurogrid GmbH, Reg. S 3.598% 01/02/2029	EUR	6.300.000	6.427.329	0,18
FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3.875% 02/05/2034	EUR	8.500.000	8.636.821	0,24
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	4.900.000	4.894.396	0,14
MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	14.966.000	14.413.920	0,40
National Grid Electricity Distribution plc, Reg. S 3.5% 16/10/2026	GBP	5.300.000	6.055.673	0,17
National Grid plc, Reg. S 4.275% 16/01/2035	EUR	5.897.000	6.127.193	0,17
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 26/11/2029	EUR	858.000	807.685	0,02
Orsted A/S, Reg. S 3.75% 01/03/2030	EUR	7.000.000	7.116.426	0,20
Orsted A/S, Reg. S 2.5% 18/02/3021	GBP	3.333.000	2.937.419	0,08
Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	9.942.000	10.190.436	0,28
Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	12.400.000	12.707.246	0,35
Resa SA, Reg. S 3.5% 22/05/2031	EUR	9.200.000	9.249.754	0,26
RWE AG, Reg. S 4.125% 18/06/2055	EUR	3.100.000	3.125.578	0,09
RWE AG, Reg. S 4.625% 18/06/2055	EUR	2.500.000	2.528.441	0,07
Slovenske Elektrarne A/S, Reg. S 3.875% 20/11/2032	EUR	19.940.000	19.836.288	0,55
Societatea Energetica Electrica SA, Reg. S 4.375% 14/07/2030	EUR	4.674.000	4.780.066	0,13
SSE plc, Reg. S 1.75% 16/04/2030	EUR	9.856.000	9.366.372	0,26
Vattenfall AB, Reg. S 3.75% 18/10/2026	EUR	3.871.000	3.910.132	0,11
Vier Gas Transport GmbH, Reg. S 3.625% 08/09/2033	EUR	5.000.000	4.950.420	0,14
			244.738.961	**6,82**
Totale obbligazioni			**2.985.603.710**	**83,20**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**2.985.603.710**	**83,20**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
Meta Platforms, Inc. 4.875% 15/11/2035	USD	12.988.000	11.097.304	0,31
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.875% 10/07/2031	EUR	5.601.000	5.750.813	0,16
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	4.847.000	4.133.513	0,12
Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	10.032.000	10.578.810	0,29
			31.560.440	**0,88**
Beni di consumo voluttuari				
PetSmart LLC, 144A 7.5% 15/09/2032	USD	10.000.000	8.668.500	0,24
Schaeffler AG, Reg. S 5.375% 01/04/2031	EUR	6.100.000	6.452.331	0,18
Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	13.000.000	10.980.642	0,31
Sotheby's, Reg. S 7.375% 15/10/2027	USD	800.000	675.732	0,02
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.375% 12/09/2032	USD	4.056.000	3.644.340	0,10

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.994% Perpetual	EUR	12.300.000	12.757.170	0,35
			43.178.715	**1,20**
Beni di prima necessità				
Arcor SAIC, 144A 7.6% 31/07/2033	USD	9.393.000	8.124.604	0,23
			8.124.604	**0,23**
Energia				
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	1.026.239	861.790	0,02
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	759.045	625.930	0,02
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	12.985.672	11.815.812	0,33
Odfjell Rig III Ltd., Reg. S, 144A 7.25% 08/03/2031	USD	15.000.000	12.987.317	0,36
Repsol E&P Capital Markets US LLC, 144A 4.805% 16/09/2028	USD	3.204.000	2.751.978	0,08
Repsol E&P Capital Markets US LLC, 144A 5.976% 16/09/2035	USD	6.864.000	5.970.838	0,17
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 6.25% 15/01/2030	USD	2.125.000	1.822.073	0,05
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6.125% 15/12/2030	USD	1.800.000	1.566.580	0,04
Wintershall Dea Finance 2 BV (EUROMTF), Reg. S 6.117% Perpetual	EUR	16.629.000	17.009.666	0,47
			55.411.984	**1,54**
Finanza				
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	4.782.000	4.916.073	0,14
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	4.878.000	5.115.986	0,14
Bank of Nova Scotia (The) 7.35% 27/04/2085	USD	37.587.000	33.259.150	0,94
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, 144A 7.625% 11/02/2035	USD	17.944.000	16.054.797	0,45
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S 5.875% 13/09/2034	USD	6.000.000	5.099.305	0,14
BPCE SA, 144A 5.748% 19/07/2033	USD	8.160.000	7.240.203	0,20
Eagle Funding Luxco SARL, 144A 5.5% 17/08/2030	USD	26.100.000	22.627.691	0,63
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	5.508.000	5.174.485	0,14
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 4.198% 01/06/2032	USD	200.000	162.574	–
Intesa Sanpaolo SpA 7.8% 28/11/2053	USD	18.252.000	19.092.693	0,53
mBank SA, Reg. S 4.778% 25/09/2035	EUR	2.000.000	2.059.003	0,06
OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	4.146.000	3.771.145	0,11
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.3% 30/07/2035	USD	4.438.000	3.968.925	0,11
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 18/02/2032	EUR	9.700.000	9.723.862	0,27
Synchrony Financial 5.45% 06/03/2031	USD	6.167.000	5.387.129	0,15
TrueNoord Capital DAC, 144A 8.75% 01/03/2030	USD	11.269.000	10.174.853	0,28
Turkiye Garanti Bankasi A/S, 144A 8.125% 08/01/2036	USD	10.241.000	9.062.734	0,25
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S 7.625% 15/04/2036	USD	21.739.000	18.786.740	0,52
			181.677.348	**5,06**
Sanità				
MSD Netherlands Capital BV 3.5% 30/05/2037	EUR	18.555.000	18.240.259	0,51
			18.240.259	**0,51**
Industria				
Aliaxis Holdings SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	22.100.000	20.827.262	0,58
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	1.400.000	1.487.744	0,04
Ambipar Lux SARL, 144A 9.875% 06/02/2031	USD	6.649.000	1.286.560	0,04
British Airways Pass-Through Trust, Series 2021-1 'B', 144A 3.9% 15/03/2033	USD	2.523.498	2.050.621	0,06

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Latam Airlines Group SA, 144A 7.875% 15/04/2030	USD	2.335.000	2.084.035	0,06
Latam Airlines Group SA, 144A 7.625% 07/01/2031	USD	14.772.000	13.273.265	0,37
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, 144A 7.5% 31/12/2031	USD	806.467	704.540	0,02
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 8% 30/06/2027	EUR	479.000	484.139	0,01
			42.198.166	**1,18**
Immobiliare				
Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	8.548.000	7.451.020	0,21
Citycon OYJ, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	4.678.000	3.633.626	0,10
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	5.260.000	5.008.537	0,14
Citycon Treasury BV, Reg. S 5.375% 08/07/2031	EUR	14.227.000	13.535.129	0,38
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	630.000	670.908	0,02
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	1.683.000	1.608.357	0,04
Emirates REIT Sukuk III Ltd., STEP, Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	8.579.000	7.471.900	0,21
GTC Finance DAC, Reg. S 6.5% 15/10/2030	EUR	41.250.000	38.417.310	1,06
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	3.433.000	3.440.022	0,10
MM Proton I LLC, Reg. S, 144A 9.875% 05/10/2029	USD	14.000.000	11.878.905	0,33
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	16.330.000	17.050.726	0,48
			110.166.440	**3,07**
Servizi di pubblica utilità				
Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	6.286.000	5.646.600	0,16
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, 144A 5.672% 20/10/2035	USD	3.807.756	3.369.752	0,09
Chile Electricity LUX MPC II SARL, 144A 5.58% 20/10/2035	USD	5.575.689	4.881.068	0,14
Electricite de France SA, 144A 4.5% 21/09/2028	USD	3.007.000	2.579.314	0,07
Electricite de France SA, 144A 4.875% 21/09/2038	USD	1.851.000	1.475.395	0,04
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	5.000.000	4.886.875	0,14
Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	8.000.000	7.664.868	0,21
Electricite de France SA, Reg. S 4.375% Perpetual	EUR	5.100.000	5.054.131	0,14
Enel Finance International NV, STEP, 144A 1.625% 12/07/2026	USD	749.000	628.623	0,02
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, 144A 7.25% 31/01/2041	USD	785.472	700.805	0,02
Orsted A/S, Reg. S 4.875% 12/01/2032	GBP	6.000.000	6.712.921	0,19
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	2.700.000	2.633.797	0,07
			46.234.149	**1,29**
Totale obbligazioni			**536.792.105**	**14,96**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**536.792.105**	**14,96**
Totale investimenti			**3.522.395.815**	**98,16**
Liquidità			**6.038.634**	**0,17**
Altre attività/(passività)			**60.067.004**	**1,67**
Totale patrimonio netto			**3.588.501.453**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
EUR	422.334.793	USD	491.454.909	27/01/2026	J.P. Morgan	5.068.567	0,15
EUR	16.718.128	USD	19.529.000	27/01/2026	UBS	137.172	–
GBP	17.000.000	EUR	19.271.564	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	195.425	0,01
GBP	899.268	EUR	1.023.154	27/01/2026	HSBC	6.613	–
GBP	1.558.077	EUR	1.773.645	27/01/2026	J.P. Morgan	10.535	–
GBP	2.658.190	EUR	3.008.534	27/01/2026	Standard Chartered	35.405	–
USD	3.000.000	EUR	2.542.371	27/01/2026	Morgan Stanley	4.758	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**5.458.475**	**0,16**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	228.059	PLN	962.367	30/01/2026	HSBC	651	–
PLN	534.450.505	EUR	126.119.905	30/01/2026	HSBC	170.736	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**171.387**	**–**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**5.629.862**	**0,16**
EUR	488.776	GBP	432.204	27/01/2026	Bank of America	(6.148)	–
EUR	2.129.566	GBP	1.882.000	27/01/2026	Barclays	(25.545)	–
EUR	1.483.566	GBP	1.303.176	27/01/2026	BNP Paribas	(8.722)	–
EUR	173.695.864	GBP	153.544.316	27/01/2026	HSBC	(2.130.345)	(0,07)
EUR	1.872.787	USD	2.206.373	27/01/2026	Lloyds Bank	(518)	–
EUR	1.898.895	USD	2.236.654	27/01/2026	Morgan Stanley	(120)	–
USD	931.195	EUR	793.229	27/01/2026	HSBC	(2.604)	–
USD	9.489.734	EUR	8.156.765	27/01/2026	J.P. Morgan	(99.575)	–
USD	52.503.783	EUR	45.038.077	27/01/2026	Nomura	(460.122)	(0,01)
USD	1.350.000	EUR	1.162.253	27/01/2026	Standard Chartered	(16.046)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(2.749.745)**	**(0,08)**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	677.475	PLN	2.868.973	30/01/2026	HSBC	(464)	–
PLN	10.420.036	EUR	2.471.550	30/01/2026	HSBC	(9.296)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(9.760)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(2.759.505)**	**(0,08)**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**2.870.357**	**0,08**

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
Euro-OAT	06/03/2026	(70)	EUR	(8.440.600)	39.900	–
US 2 Year Note	31/03/2026	(21)	USD	(3.727.964)	1.337	–
US 5 Year Note	31/03/2026	(292)	USD	(27.157.415)	87.267	–
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					**128.504**	**–**
Euro-Bobl	06/03/2026	288	EUR	33.442.560	(164.178)	–
Euro-Bund	06/03/2026	301	EUR	38.386.530	(338.626)	(0,02)
Euro-Buxl	06/03/2026	44	EUR	4.834.720	(93.280)	–
Euro-Schatz	06/03/2026	700	EUR	74.745.999	(96.250)	–
US 10 Year Note	20/03/2026	29	USD	2.776.106	(17.334)	–
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	96	USD	9.401.539	(29.328)	–
US Long Bond	20/03/2026	45	USD	4.429.087	(59.905)	–
US Ultra Bond	20/03/2026	20	USD	2.012.581	(42.504)	–
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					**(841.405)**	**(0,02)**
Perdite nette non realizzate su contratti su financial future - Passività					**(712.901)**	**(0,02)**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Contratti di credit default swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Soggetto di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso di interesse (paga-mento)/ incasso	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
4.250.000	EUR	Merrill Lynch	Kering SA 1.25% 05/10/2026	Vendita	1,00%	20/06/2030	85.304	–
1.785.714	EUR	Merrill Lynch	Next plc 3.625% 18/05/2028	Vendita	1,00%	20/12/2027	28.818	–
13.430.232	USD	Merrill Lynch	Romania 2.75% 26/02/2026	Acquisto	(1,00)%	20/06/2030	125.832	–
4.069.768	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Acquisto	(1,00)%	20/06/2030	38.131	–
3.846.154	USD	Citigroup	Romania 2.75% 26/02/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2030	54.356	–
1.800.000	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Acquisto	(1,00)%	20/06/2029	1.990	–
4.093.000	EUR	Citigroup	Stellantis NV 2% 20/03/2025	Vendita	5,00%	20/06/2028	434.668	0,01
10.000.000	EUR	Goldman Sachs	Valeo SE 1.625% 18/03/2026	Vendita	1,00%	20/12/2028	84	–
3.000.000	USD	Morgan Stanley	Verizon Communications, Inc. 4.125% 16/03/2027	Vendita	1,00%	20/06/2027	25.479	–
2.857.143	EUR	BNP Paribas	Volvo Car AB 4.25% 31/05/2028	Vendita	5,00%	20/12/2029	397.423	0,01
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Attività							**1.192.085**	**0,02**
30.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SEN. FINANCIALS.39-V1	Acquisto	(1,00)%	20/06/2028	(572.122)	(0,02)
40.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.38-V1	Acquisto	(1,00)%	20/12/2027	(579.625)	(0,02)
20.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.43-V1	Acquisto	(1,00)%	20/06/2030	(155.931)	–
7.692.308	EUR	BNP Paribas	Barclays plc 1.38% 24/01/2026	Acquisto	(1,00)%	20/06/2028	(111.110)	–
4.106.243	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2027	(71.148)	–
4.613.757	EUR	Citigroup	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2027	(79.941)	–
3.809.524	EUR	Merrill Lynch	Credit Agricole SA 4% 22/12/2016	Acquisto	(1,00)%	20/12/2030	(23.850)	–
9.523.810	EUR	Citigroup	Credit Agricole SA 4% 22/12/2016	Acquisto	(1,00)%	20/12/2030	(59.625)	–
3.000.000	EUR	Morgan Stanley	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 09/06/2024	Acquisto	(1,00)%	20/06/2028	(35.085)	–
3.286.000	EUR	Merrill Lynch	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 09/06/2024	Acquisto	(1,00)%	20/06/2028	(38.430)	–
4.000.000	EUR	J.P. Morgan	Deutsche Telekom AG 0.5% 07/05/2027	Acquisto	(1,00)%	20/12/2028	(94.509)	–
2.666.667	EUR	Barclays	Kering SA 1.25% 05/10/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2028	(50.014)	–
909.091	USD	BNP Paribas	Romania 2.75% 26/02/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2028	(2.129)	–
7.867.952	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2026	(48.018)	–
1.791.402	USD	Citigroup	Romania 2.75% 26/02/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2026	(10.933)	–
2.407.924	EUR	Goldman Sachs	Standard Chartered plc 4.05% 04/12/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2027	(38.145)	–
3.594.793	EUR	Merrill Lynch	Standard Chartered plc 4.05% 04/12/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2027	(56.946)	–

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Contratti di credit default swap (continua)

Importo nominale	Valuta	Controparte	Soggetto di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso di interesse (paga-mento)/ incasso	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
1.797.397	EUR	Citigroup	Standard Chartered plc 4.05% 04/12/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2027	(28.473)	–
8.118.000	USD	BNP Paribas	State of Qatar 9.75% 15/06/2030	Acquisto	(1,00)%	20/12/2028	(168.081)	(0,01)
16.111.111	EUR	Merrill Lynch	Vodafone Group plc 1.88% 09/11/2025	Acquisto	(1,00)%	20/06/2029	(383.206)	(0,01)
5.000.000	EUR	BNP Paribas	Vodafone Group plc 1.88% 09/11/2025	Acquisto	(1,00)%	20/06/2029	(118.926)	–
4.746.835	EUR	Citigroup	Vodafone Group plc 1.88% 09/11/2025	Acquisto	(1,00)%	20/12/2029	(120.585)	–
8.888.889	EUR	J.P. Morgan	Vodafone Group plc 1.88% 09/11/2025	Acquisto	(1,00)%	20/06/2029	(211.424)	(0,01)
9.493.671	EUR	J.P. Morgan	Vodafone Group plc 1.88% 09/11/2025	Acquisto	(1,00)%	20/12/2029	(241.171)	(0,01)
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Passività							**(3.299.427)**	**(0,08)**
Valore netto di mercato dei contratti credit default swap - Passività							**(2.107.342)**	**(0,06)**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Contratti swap su tassi d'interesse

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titoli	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
9.850.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 0,152% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	06/09/2049	5.208.739	0,14
9.850.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 0,156% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	06/09/2049	5.201.953	0,14
4.359.089	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso (0,13)% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	07/01/2071	3.541.265	0,10
4.026.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 0,08% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	12/08/2071	3.065.422	0,09
3.991.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 0,085% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	11/08/2071	3.034.040	0,08
10.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,138% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	28/09/2052	2.017.778	0,06
3.241.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,284% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	06/01/2053	530.480	0,01
2.843.114	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,352% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	07/10/2052	460.954	0,01
61.228.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile EURIBOR 6 mesi Incasso tasso fisso 2,269%	11/04/2030	143.815	–
5.880.000	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 1,229% Incasso tasso variabile SONIA 1 giorno	01/02/2034	1.413.698	0,04
4.200.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,642% Incasso tasso variabile ESTR 1 giorno	31/05/2054	312.197	0,01
34.031.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,461% Incasso tasso variabile SOFR 1 giorno	07/04/2032	257.677	0,01
20.000.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,505% Incasso tasso variabile SOFR 1 giorno	03/08/2026	224.128	0,01
40.000.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,736% Incasso tasso variabile SOFR 1 giorno	05/02/2027	60.671	–
30.000.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 4,114% Incasso tasso variabile SOFR 1 giorno	29/07/2045	48.287	–
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Attività					**25.521.104**	**0,70**
20.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile EURIBOR 6 mesi Incasso tasso fisso 0,158%	14/01/2030	(1.943.807)	(0,05)
30.843.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile EURIBOR 6 mesi Incasso tasso fisso 2,387%	09/04/2032	(108.234)	–
25.000.000	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 4,107% Incasso tasso variabile SONIA 1 giorno	21/01/2030	(479.621)	(0,01)
35.000.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,823% Incasso tasso variabile SOFR 1 giorno	19/03/2030	(412.137)	(0,01)
28.256.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,961% Incasso tasso variabile SOFR 1 giorno	05/02/2035	(411.320)	(0,01)
22.000.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,879% Incasso tasso variabile SOFR 1 giorno	28/02/2035	(188.424)	(0,01)
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					**(3.543.543)**	**(0,09)**
Valore netto di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Attività					**21.977.561**	**0,61**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO High Yield

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	16.589.000	11.476.103	0,37
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	16.564.000	11.338.097	0,36
Altice France SA, Reg. S 7.25% 01/11/2029	EUR	4.042.254	4.023.889	0,13
Altice France SA, Reg. S 4.75% 15/10/2030	EUR	5.000.000	4.715.463	0,15
Altice France SA, Reg. S 5.5% 15/10/2031	EUR	993.429	946.209	0,03
Arqiva Broadcast Finance plc, Reg. S 8.625% 01/07/2030	GBP	3.769.000	4.479.811	0,14
Eutelsat SA, Reg. S 1.5% 13/10/2028	EUR	2.000.000	1.916.589	0,06
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	3.781.000	4.039.227	0,13
iliad SA, Reg. S 5.375% 15/02/2029	EUR	2.700.000	2.848.265	0,09
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	1.411.170	1.413.382	0,05
Pinewood Finco plc, Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	4.589.000	5.146.042	0,16
Pinewood Finco plc, Reg. S 6% 27/03/2030	GBP	11.221.000	12.980.355	0,41
SoftBank Group Corp., Reg. S 2.875% 06/01/2027	EUR	9.478.000	9.464.294	0,30
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.375% 08/01/2029	EUR	12.847.000	13.180.425	0,42
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.375% 06/07/2029	EUR	1.334.000	1.290.383	0,04
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.375% 10/07/2033	EUR	8.000.000	8.236.096	0,26
Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	27.676.865	18.032.166	0,58
Telefonica Europe BV, Reg. S 2.88% Perpetual	EUR	2.600.000	2.549.825	0,08
Telefonica Europe BV (EURONEXT-DUBLIN), Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	10.100.000	10.798.605	0,34
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.125% 15/08/2030	GBP	5.450.000	5.626.038	0,18
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4.5% 15/07/2031	GBP	5.878.000	6.010.369	0,19
VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	2.041.000	1.910.227	0,06
VZ Secured Financing BV, Reg. S 5.25% 15/01/2033	EUR	28.714.000	28.235.566	0,91
Zegona Finance plc (Gettex), Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	4.425.673	4.666.901	0,15
			175.324.327	**5,59**
Beni di consumo voluttuari				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 10.75% 15/05/2030	GBP	7.000.000	6.774.412	0,22
CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	9.982.000	12.017.084	0,38
Essendi SA, Reg. S 5.375% 15/05/2030	EUR	4.232.000	4.355.069	0,14
Essendi SA, Reg. S 5.814% 15/05/2032	EUR	4.600.000	4.661.507	0,15
European Entertainment Intressenter BidCo AB 9.261% 29/09/2030	EUR	30.800.000	29.567.219	0,95
Goldcup 101357 AB, Reg. S 7.338% 11/12/2029	EUR	3.500.000	3.640.789	0,12
Green Bidco SA, Reg. S 10.25% 15/07/2028	EUR	14.321.000	2.514.931	0,08
La Financiere Atalian SASU 8.5% 30/06/2028	EUR	14.171.223	4.191.741	0,13
Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	900.000	877.645	0,03
Manuchar Group SARL, Reg. S 7.1% 07/07/2032	EUR	18.499.000	17.756.082	0,57
Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	10.567.800	11.304.341	0,36
Nexus Newco BV, Reg. S 8.519% 04/06/2030	EUR	9.900.000	10.114.049	0,32
Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	2.535.000	2.533.320	0,08
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	9.741.000	8.755.122	0,28
Prosus NV, Reg. S 4.343% 15/07/2035	EUR	4.531.000	4.542.622	0,14
Punch Finance plc, Reg. S 7.875% 30/12/2030	GBP	24.992.000	29.261.204	0,93

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO High Yield

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Sani/Ikos Financial Holdings 1 SARL, Reg. S 7.25% 31/07/2030	EUR	9.145.000	9.620.466	0,31
Schaeffler AG, Reg. S 4.75% 14/08/2029	EUR	2.900.000	3.006.102	0,10
Servatur Holding A/S, Reg. S, 144A 8.288% 23/04/2030	EUR	8.600.000	8.898.872	0,28
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 10.75% 31/07/2029	GBP	18.621.000	21.149.165	0,67
ZF Europe Finance BV, Reg. S 7% 12/06/2030	EUR	8.700.000	9.200.493	0,29
			204.742.235	**6,53**
Beni di prima necessità				
Boparan Finance plc, Reg. S 9.375% 07/11/2029	GBP	9.328.500	11.456.271	0,37
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	26.118.000	26.054.437	0,83
Market Bidco Finco plc, Reg. S 8.75% 31/01/2031	GBP	10.491.000	11.877.779	0,38
Nexture SpA, Reg. S 6.026% 30/07/2032	EUR	8.677.000	8.750.886	0,28
Ocado Group plc, Reg. S 10.5% 08/08/2029	GBP	14.671.000	16.931.970	0,54
Premier Foods Finance plc, Reg. S 3.5% 15/10/2026	GBP	5.000.000	5.684.570	0,18
			80.755.913	**2,58**
Energia				
Deepocean Ltd., Reg. S 6% 08/04/2031	EUR	18.554.000	19.057.921	0,61
Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	4.745.000	4.686.016	0,15
OEG Finance plc, Reg. S 7.25% 27/09/2029	EUR	12.646.000	13.266.253	0,42
Var Energi ASA, Reg. S 7.862% 15/11/2083	EUR	11.000.000	12.098.873	0,39
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 6.117% Perpetual	EUR	3.978.000	4.069.063	0,13
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8.947% 31/07/2042	USD	22.497.375	20.862.402	0,66
			74.040.528	**2,36**
Finanza				
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	7.900.000	8.823.336	0,28
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	5.600.000	5.662.079	0,18
Achmea BV, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	14.835.000	15.321.252	0,49
AIB Group plc, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	10.241.000	11.072.293	0,35
Athene Global Funding, Reg. S 3.716% 22/08/2032	EUR	9.317.000	9.231.556	0,29
Athora Netherlands NV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	3.981.000	4.144.969	0,13
Aviva plc, Reg. S 7.75% Perpetual	GBP	5.596.000	6.784.538	0,22
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	3.963.000	4.002.276	0,13
Banco de Sabadell SA, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	15.000.000	15.676.219	0,50
Banco Espirito Santo SA, Reg. S 4.75% 15/01/2018	EUR	400.000	94.000	–
Banco Espirito Santo SA, Reg. S 4% 21/01/2019	EUR	1.300.000	305.500	0,01
Bank Millennium SA, Reg. S 9.875% 18/09/2027	EUR	2.326.000	2.440.175	0,08
Benteler International AG, Reg. S 7.25% 15/06/2031	EUR	12.316.000	13.253.593	0,42
Bracken MidCo1 plc, Reg. S 6.75% 01/11/2027	GBP	5.887.701	6.739.996	0,21
Bundesobligation, Reg. S 2.2% 10/10/2030	EUR	76.350.000	75.489.066	2,42
BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	9.815.000	9.640.876	0,31
Commerzbank AG, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	4.800.000	5.414.364	0,17
CrediaBank SA, Reg. S 7.375% 13/06/2035	EUR	1.413.000	1.516.508	0,05
Credit Suisse Group AG, Reg. S 6.337% Perpetual	USD	2.160.000	504.952	0,02
Deutsche Bank AG, Reg. S 8.125% Perpetual	EUR	9.000.000	9.789.435	0,31
Ford Motor Credit Co. LLC 6.86% 05/06/2026	GBP	8.231.000	9.533.315	0,30
HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP, Reg. S 5.844% Perpetual	GBP	6.000.000	7.210.380	0,23
ICG plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	4.000.000	3.947.693	0,13

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO High Yield

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Intrum Investments and Financing AB 8.5% 11/09/2029	EUR	1.814.867	1.564.549	0,05
Intrum Investments and Financing AB, Reg. S, 144A 7.75% 11/09/2028	EUR	5.753.585	5.042.086	0,16
Intrum Investments and Financing AB, Reg. S, 144A 8.5% 11/09/2030	EUR	2.869.865	2.418.381	0,08
Investec plc, Reg. S 10.5% Perpetual	GBP	7.093.000	9.099.278	0,29
ION Platform Finance SARL, Reg. S 7.875% 01/05/2029	EUR	25.797.000	26.264.623	0,84
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2.65% 15/06/2028	EUR	52.875.000	53.223.991	1,70
Jerrold Finco plc, Reg. S 7.875% 15/04/2030	GBP	4.418.000	5.223.791	0,17
Jerrold Finco plc, Reg. S 7.5% 15/06/2031	GBP	15.738.000	18.505.813	0,59
Kane Bidco Ltd., Reg. S 7.75% 15/07/2031	GBP	4.093.000	4.819.463	0,15
NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	4.490.000	4.760.518	0,15
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 13.25% Perpetual	EUR	1.167.000	1.357.835	0,04
Pershing Square Holdings Ltd., Reg. S 4.25% 29/04/2030	EUR	7.200.000	7.309.332	0,23
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	20.000.000	21.417.310	0,68
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	4.600.000	4.687.170	0,15
Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich-Wien AG, Reg. S 5.25% 02/04/2036	EUR	7.000.000	7.244.808	0,23
Sherwood Financing plc, Reg. S 9.625% 15/12/2029	GBP	9.437.000	10.673.825	0,34
Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	5.200.000	5.394.235	0,17
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2.4% 31/05/2028	EUR	67.211.000	67.420.344	2,15
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.25% 31/10/2030	EUR	49.260.000	46.225.813	1,47
Utmost Group plc, Reg. S 4% 15/12/2031	GBP	2.432.000	2.543.691	0,08
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	2.500.000	2.600.501	0,08
Worldline SA, Reg. S 4.125% 12/09/2028	EUR	5.800.000	5.243.969	0,17
			539.639.697	**17,20**
Sanità				
Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	4.100.000	4.238.280	0,14
Bayer AG, Reg. S 5.375% 25/03/2082	EUR	5.800.000	5.958.536	0,19
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	11.700.000	12.892.361	0,41
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	25.164.000	24.585.132	0,78
Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3.5% 31/05/2028	EUR	36.930.000	26.899.201	0,85
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	1.054.000	1.094.703	0,03
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	2.000.000	2.050.720	0,07
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 9.125% 27/10/2031	GBP	9.277.000	10.990.665	0,35
Clariane SE, Reg. S 7.875% 27/06/2030	EUR	8.600.000	8.777.910	0,28
Ephios Subco 3 SARL, Reg. S 7.875% 31/01/2031	EUR	6.010.000	6.432.114	0,21
Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	18.347.000	19.334.826	0,62
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	16.336.000	17.214.640	0,55
Grifols SA, Reg. S 7.5% 01/05/2030	EUR	10.041.000	10.581.620	0,34
Kepler SpA, Reg. S 6.151% 18/12/2029	EUR	3.410.000	3.467.283	0,11
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7% 21/02/2030	EUR	10.437.000	10.873.335	0,35
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	33.364.000	32.485.129	1,03
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	9.263.000	9.358.873	0,30
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.875% 15/09/2031	EUR	8.134.000	9.775.636	0,31
			217.010.964	**6,92**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO High Yield

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Industria				
Airx Group Holdings Ltd., Reg. S, 144A 13% 12/09/2028	EUR	11.500.000	11.629.263	0,37
Alstom SA, Reg. S 0.25% 14/10/2026	EUR	6.900.000	6.785.977	0,22
APCOA Group GmbH, Reg. S 6% 15/04/2031	EUR	8.751.000	8.922.862	0,28
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	7.159.000	6.799.524	0,22
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	12.158.000	13.145.976	0,42
BCP V Modular Services Finance plc, Reg. S 6.75% 30/11/2029	EUR	5.112.000	3.987.318	0,13
Biffa Group Holdings Ltd., Reg. S 5.25% 15/06/2031	EUR	23.829.000	23.809.630	0,75
CTEC II GmbH, Reg. S 5.25% 15/02/2030	EUR	10.333.000	9.696.340	0,31
doValue SpA, Reg. S 5.375% 15/11/2031	EUR	14.049.000	14.284.286	0,46
Edge Finco plc, Reg. S 8.125% 15/08/2031	GBP	15.066.000	18.385.167	0,59
EVOCA SpA, Reg. S 7.279% 09/04/2029	EUR	15.867.000	15.258.795	0,49
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	20.549.000	20.687.344	0,66
Kapla Holding SAS, Reg. S 5.6% 31/07/2030	EUR	10.508.000	10.641.769	0,34
Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	7.889.000	6.285.208	0,20
Mobico Group plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	6.975.000	4.702.872	0,15
Mobico Group plc, STEP, Reg. S 3.625% 20/11/2028	GBP	7.917.000	8.249.208	0,26
Project Grand UK plc, Reg. S 9% 01/06/2029	EUR	10.410.000	10.904.466	0,35
Quicktop Holdco AB, Reg. S, 144A 6.535% 21/03/2030	EUR	7.900.000	8.128.591	0,26
SGL Group ApS 6.304% 24/02/2031	EUR	7.750.000	7.348.349	0,23
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	24.776.000	24.940.549	0,79
Yinson Bergenia Production BV, 144A 8.498% 31/01/2045	USD	13.136.000	11.728.632	0,37
			246.322.126	**7,85**

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
IT				
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	18.265.000	18.461.570	0,59
ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	3.666.000	3.832.962	0,12
Castello BC Bidco SpA, Reg. S 6.519% 14/11/2031	EUR	14.553.000	14.716.789	0,47
Engineering - Ingegneria Informatica - SpA, Reg. S 8.625% 15/02/2030	EUR	2.782.000	2.991.228	0,10
United Group BV, Reg. S 6.25% 31/01/2032	EUR	6.000.000	6.036.387	0,19
			46.038.936	**1,47**
Materiali				
Celsa Opco SA, Reg. S 8.25% 15/12/2030	EUR	28.638.000	29.618.906	0,95
Celsa Opco SA, Reg. S 7.569% 15/12/2030	EUR	8.169.000	8.269.363	0,26
Fedrigoni SpA, Reg. S 6.125% 15/06/2031	EUR	8.897.000	8.687.511	0,28
Fiber Midco Spa, Reg. S 10.75% 15/06/2029	EUR	12.091.529	9.358.532	0,30
Guala Closures SpA, Reg. S 6.1% 29/06/2029	EUR	4.090.000	4.112.223	0,13
INEOS Finance plc, Reg. S 6.375% 15/04/2029	EUR	10.308.000	9.092.874	0,29
Nynas AB, Reg. S, 144A 11.75% 17/06/2028	USD	13.000.000	11.738.710	0,37
			80.878.119	**2,58**
Immobiliare				
Akropolis Group Uab, Reg. S 6% 15/05/2030	EUR	12.554.000	13.205.819	0,42
BRANICKS Group AG, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	23.800.000	16.719.200	0,53
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 3.375% 23/04/2028	GBP	11.954.000	12.956.697	0,41
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	10.025.000	10.153.258	0,32
CPI Property Group SA, Reg. S 4.75% 22/07/2030	EUR	5.000.000	4.821.639	0,15
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	5.800.000	4.751.490	0,15

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO High Yield

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	7.697.000	6.811.879	0,22
CPI Property Group SA, Reg. S 1.75% 14/01/2030	EUR	7.000.000	5.974.696	0,19
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 4% 22/01/2028	GBP	2.900.000	3.179.445	0,10
DL Invest Group PM SA, Reg. S 6.625% 15/07/2030	EUR	21.895.000	21.754.050	0,70
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	4.600.000	4.033.038	0,13
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	25.694.000	23.639.578	0,76
Flamingo Lux II SCA, Reg. S 5% 31/03/2029	EUR	13.473.000	6.627.763	0,21
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	8.245.000	6.579.704	0,21
Heimstaden AB, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	8.500.000	8.250.695	0,26
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	6.128.000	5.950.964	0,19
Heimstaden Bostad AB (EURONEXT-DUBLIN), Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	5.895.000	5.907.057	0,19
Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA, REIT, Reg. S 4.45% 04/11/2030	EUR	4.967.000	4.985.403	0,16
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	8.390.000	8.729.939	0,28
P3 Group SARL, Reg. S 3.75% 02/04/2033	EUR	3.417.000	3.364.191	0,11
Signa Development Finance SCS, Reg. S 5.5% 23/07/2026	EUR	6.300.000	913.500	0,03
Sveafastighe-ter AB, Reg. S 4.75% 29/01/2027	EUR	5.900.000	5.876.980	0,19
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA, Reg. S 4.875% 15/04/2031	EUR	6.607.000	6.573.139	0,21
			191.760.124	**6,12**
Servizi di pubblica utilità				
EDP SA, Reg. S 4.625% 16/09/2054	EUR	5.000.000	5.132.468	0,16
EDP SA, Reg. S 4.5% 27/05/2055	EUR	14.700.000	14.939.985	0,48
EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	3.500.000	3.685.919	0,12
Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	2.400.000	2.768.115	0,09
Enel SpA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	6.757.000	7.588.039	0,24
Orsted A/S, Reg. S 3.625% 01/03/2026	EUR	14.765.000	14.780.562	0,47
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 18/02/3021	EUR	4.300.000	3.686.178	0,12
Orsted A/S, Reg. S 2.5% 18/02/3021	GBP	12.999.000	11.456.199	0,37
UGI International LLC, Reg. S 2.5% 01/12/2029	EUR	9.907.000	9.509.476	0,30
Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	2.000.000	1.926.291	0,06
Veolia Environnement SA, Reg. S 5.993% Perpetual	EUR	3.500.000	3.731.810	0,12
			79.205.042	**2,53**
Totale obbligazioni			**1.935.718.011**	**61,73**
Obbligazioni convertibili				
Beni di prima necessità				
Ocado Group plc, Reg. S 6.25% 06/08/2029	GBP	10.700.000	11.194.647	0,36
			11.194.647	**0,36**
Finanza				
BNP Paribas Fortis SA, Reg. S 4.049% Perpetual	EUR	4.500.000	4.336.211	0,14
Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA 6.547% 15/12/2050	EUR	29.400.000	19.066.926	0,60
Nexi SpA, Reg. S 0% 24/02/2028	EUR	6.500.000	6.006.713	0,19
			29.409.850	**0,93**
Totale obbligazioni convertibili			**40.604.497**	**1,29**
Azioni				
Industria				
Intrum AB	EUR	9.705	33.686	–
Intrum AB	SEK	137.590	487.647	0,02
			521.333	**0,02**
Totale azioni			**521.333**	**0,02**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**1.976.843.841**	**63,04**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
Altice France SA, Reg. S 5.375% 15/04/2032	EUR	11.356.783	10.708.950	0,34

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO High Yield

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Altice France SA, Reg. S 6.5% 15/04/2032	USD	2.310.300	1.882.789	0,06
Altice France SA, Reg. S 5.625% 15/07/2032	EUR	16.531.085	15.762.083	0,50
Digicel International Finance Ltd., 144A 8.625% 01/08/2032	USD	6.889.000	6.091.534	0,19
Fibercop SpA, 144A 6.375% 15/11/2033	USD	5.624.000	4.781.990	0,15
Fibercop SpA, 144A 7.2% 18/07/2036	USD	4.047.000	3.440.303	0,11
Fibercop SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	5.305.000	5.814.160	0,19
Fibercop SpA, Reg. S 4.75% 30/06/2030	EUR	17.523.000	17.904.057	0,57
Fibercop SpA, Reg. S 5.125% 30/06/2032	EUR	16.622.000	16.960.022	0,54
Sable International Finance Ltd., 144A 7.125% 15/10/2032	USD	3.760.000	3.242.272	0,10
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.875% 10/07/2031	EUR	1.221.000	1.253.659	0,04
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	8.435.000	7.193.353	0,23
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	8.200.000	8.767.185	0,28
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	8.300.000	9.210.643	0,29
Urban One, Inc., 144A 10.5% 01/04/2030	USD	1.570.000	1.334.637	0,04
Urban One, Inc., 144A 7.625% 01/04/2031	USD	6.091.000	2.718.905	0,09
Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	17.785.000	18.754.399	0,61
			135.820.941	**4,33**
Beni di consumo voluttuari				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 8% 30/09/2031	EUR	23.154.000	18.672.571	0,60
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.526% 15/07/2028	EUR	5.181.000	4.681.513	0,15
Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5.25% 15/07/2032	EUR	12.602.000	12.866.768	0,41
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.875% 15/10/2031	EUR	24.562.000	25.269.059	0,81
EG Global Finance plc, Reg. S 11% 30/11/2028	EUR	7.347.000	7.975.818	0,25
Entain plc, Reg. S 4.875% 30/11/2031	EUR	7.860.000	7.932.815	0,25
Forvia SE, Reg. S 5.625% 15/06/2030	EUR	6.789.000	7.100.726	0,23
Global Auto Holdings Ltd., 144A 11.5% 15/08/2029	USD	2.087.000	1.864.726	0,06
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4.875% 31/01/2031	EUR	5.161.000	5.327.525	0,17
Multiversity SpA, Reg. S 6.324% 17/05/2031	EUR	5.481.000	5.561.013	0,18
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 5.25% 17/07/2029	EUR	7.414.000	7.619.292	0,24
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 6.375% 17/07/2033	EUR	2.005.000	2.063.680	0,07
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	18.898.000	16.927.128	0,54
Sabre GLBL, Inc., 144A 11.125% 15/07/2030	USD	2.298.000	1.614.080	0,05
Schaeffler AG, Reg. S 5.375% 01/04/2031	EUR	11.500.000	12.164.231	0,39
SP Cruises Intermediate Ltd., Reg. S, 144A 11.5% 14/03/2030	USD	20.750.000	17.401.134	0,55
Valeo SE, Reg. S 5.125% 20/05/2031	EUR	7.900.000	8.167.643	0,26
Very Group Funding plc (The), Reg. S 13.25% 01/08/2027	GBP	8.589.000	10.536.449	0,34
			173.746.171	**5,55**
Beni di prima necessità				
Irca SpA, Reg. S 5.85% 15/12/2029	EUR	11.377.000	11.579.491	0,37
Opal Bidco SAS, Reg. S 5.5% 31/03/2032	EUR	15.599.000	16.169.705	0,52
Sammontana Italia SpA, Reg. S 5.776% 15/10/2031	EUR	3.482.000	3.520.384	0,11
			31.269.580	**1,00**
Energia				
Archer Norge A/S 9.5% 25/02/2030	USD	23.000.000	20.692.498	0,66
DNO ASA, Reg. S, 144A 8.5% 27/03/2030	USD	13.371.000	11.827.083	0,38
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	11.411.128	9.582.556	0,31
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	4.883.507	4.027.080	0,13

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO High Yield

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	24.568.449	22.355.114	0,71
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	14.453.895	10.810.655	0,34
Odfjell Rig III Ltd., Reg. S, 144A 7.25% 08/03/2031	USD	12.900.000	11.169.093	0,36
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	22.000.000	21.164.715	0,67
			111.628.794	**3,56**
Finanza				
Aareal Bank AG, Reg. S 9.875% Perpetual	USD	7.800.000	7.178.639	0,23
CCF Holding SAS, Reg. S 5% 27/05/2035	EUR	1.700.000	1.728.771	0,06
Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.604% Perpetual	USD	10.458.000	2.444.808	0,08
Eagle Funding Luxco SARL, 144A 5.5% 17/08/2030	USD	21.038.000	18.239.133	0,58
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 9% 01/09/2028	EUR	26.654.283	25.796.527	0,81
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 9.5% 01/11/2028	EUR	6.605.233	1.090.015	0,03
Garfunkelux Holdco 4 SA, Reg. S 10.5% 01/05/2030	EUR	2.732.103	40.982	–
Intrum Investments and Financing AB 7.75% 11/09/2027	EUR	5.880.075	5.589.978	0,18
Intrum Investments and Financing AB, Reg. S 8% 11/09/2027	EUR	5.725.654	5.817.482	0,19
Kane Bidco Ltd., Reg. S 5.776% 15/07/2032	EUR	13.676.000	13.855.440	0,44
mBank SA, Reg. S 4.778% 25/09/2035	EUR	6.500.000	6.691.759	0,21
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.3% 30/07/2035	USD	4.452.000	3.981.445	0,13
Sherwood Financing plc, Reg. S 7.625% 15/12/2029	EUR	3.000.000	2.926.078	0,09
Shift4 Payments LLC (TISE), Reg. S 5.5% 15/05/2033	EUR	3.546.000	3.637.463	0,12
Turkiye Garanti Bankasi A/S, 144A 8.125% 08/01/2036	USD	3.089.000	2.733.599	0,09
			101.752.119	**3,24**

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Sanità				
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	221.000	186.484	0,01
Cheplapharm Arzneimittel GmbH (TISE), Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	15.172.000	15.556.758	0,50
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 7% 27/10/2031	EUR	2.000.000	2.074.637	0,07
Kedrion SpA, 144A 6.5% 01/09/2029	USD	32.445.000	27.225.921	0,87
Nidda Healthcare Holding GmbH (TISE), Reg. S 5.814% 23/10/2030	EUR	7.008.000	7.115.465	0,23
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.125% 01/06/2031	EUR	40.874.000	41.546.557	1,31
			93.705.822	**2,99**
Industria				
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.375% 21/05/2030	EUR	12.421.000	12.836.521	0,41
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	10.800.000	11.476.885	0,37
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.5% 10/07/2031	EUR	11.082.000	10.385.271	0,33
CHC Group LLC, 144A 11.75% 01/09/2030	USD	18.102.000	14.625.808	0,46
Czechoslovak Group A/S, Reg. S 5.25% 10/01/2031	EUR	19.560.000	20.298.766	0,64
InPost SA (TISE), Reg. S 4% 01/04/2031	EUR	6.344.000	6.356.836	0,20
Kapla Holding SAS (GT), Reg. S 5.6% 31/07/2030	EUR	1.842.000	1.865.449	0,06
New Flyer Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/07/2030	USD	10.510.000	9.646.516	0,31
Prysmian SpA, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	3.472.000	3.619.736	0,12
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 8% 30/06/2027	EUR	11.109.175	11.228.372	0,36
			102.340.160	**3,26**
IT				
Atos SE, STEP, Reg. S 9.36% 18/12/2029	EUR	3.893.944	4.466.211	0,14

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO High Yield

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Engineering - Ingegneria Informatica - SpA, Reg. S 11.125% 15/05/2028	EUR	3.761.000	3.987.991	0,13
IPD 3 BV, Reg. S 5.475% 15/06/2031	EUR	2.189.000	2.206.116	0,07
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	3.552.000	2.901.790	0,09
TeamSystem SpA, Reg. S 5.526% 31/07/2031	EUR	4.693.000	4.733.884	0,15
			18.295.992	**0,58**
Materiali				
Ardagh Group SA, 144A 9.5% 01/12/2030	USD	25.000.000	23.064.538	0,74
Ardagh Group SA, 144A 12% 01/12/2030	USD	5.219.000	4.070.585	0,13
Ardagh Group SA, Reg. S 12% 01/12/2030	EUR	13.079.702	11.992.758	0,38
Fedrigoni SpA, Reg. S 6.019% 15/01/2030	EUR	7.806.000	7.661.018	0,24
INEOS Finance plc, Reg. S 5.625% 15/08/2030	EUR	9.191.000	7.826.388	0,25
INEOS Finance plc, Reg. S 7.25% 31/03/2031	EUR	19.192.000	16.611.596	0,53
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6.625% 15/07/2030	EUR	2.167.000	2.283.932	0,07
			73.510.815	**2,34**
Immobiliare				
Adler Financing SARL 8.25% 31/12/2028	EUR	8.386.874	9.206.677	0,29
Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	3.522.000	3.070.016	0,10
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	1.569.000	1.493.991	0,05
Citycon Treasury BV, Reg. S 5.375% 08/07/2031	EUR	22.605.000	21.505.700	0,69
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	1.489.000	1.585.685	0,05
CPI Property Group SA, Reg. S 6% 27/01/2032	EUR	6.185.000	6.231.129	0,20
CPI Property Group SA, Reg. S 7.5% Perpetual	EUR	5.187.000	4.825.711	0,15
Emirates REIT Sukuk III Ltd., STEP, Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	8.485.000	7.390.030	0,24
GTC Finance DAC, Reg. S 6.5% 15/10/2030	EUR	31.156.000	29.016.478	0,92
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	593.000	594.213	0,02
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	1.532.000	1.604.555	0,05
MM Proton I LLC, Reg. S, 144A 9.875% 05/10/2029	USD	24.500.000	20.788.084	0,66
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	26.302.000	27.462.841	0,88
New Immo Holding SA, Reg. S 6% 22/03/2029	EUR	7.900.000	8.248.759	0,26
			143.023.869	**4,56**
Servizi di pubblica utilità				
California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	3.490.000	2.975.405	0,09
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1.800.000	1.759.275	0,06
Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	13.000.000	12.455.411	0,39
Electricite de France SA, Reg. S 5.125% Perpetual	EUR	1.800.000	1.854.277	0,06
Electricite de France SA, Reg. S 4.375% Perpetual	EUR	10.000.000	9.910.060	0,32
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	3.898.000	4.046.578	0,13
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	3.400.000	3.316.633	0,11
			36.317.639	**1,16**
Totale obbligazioni			**1.021.411.902**	**32,57**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**1.021.411.902**	**32,57**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO High Yield

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Azioni				
Finanza				
Lux Co. shares#	EUR	176.688	–	–
			–	–
Totale azioni			–	–
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			–	–
Totale investimenti			**2.998.255.743**	**95,61**
Liquidità			**116.864.542**	**3,73**
Altre attività/(passività)			**20.666.710**	**0,66**
Totale patrimonio netto			**3.135.786.995**	**100,00**

Il titolo è stato valutato al valore equo.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO High Yield

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
EUR	13.470.295	USD	15.674.411	27/01/2026	Bank of America	162.050	0,01
EUR	155.580.651	USD	181.831.774	27/01/2026	Barclays	1.197.702	0,04
EUR	172.346	USD	200.852	27/01/2026	BNP Paribas	1.814	–
EUR	7.829.631	USD	9.105.000	27/01/2026	HSBC	99.097	–
EUR	7.217.126	USD	8.429.040	27/01/2026	J.P. Morgan	60.511	–
EUR	7.172.751	USD	8.344.522	27/01/2026	Morgan Stanley	87.895	–
EUR	3.212.631	USD	3.733.936	27/01/2026	Standard Chartered	42.359	–
EUR	16.829.227	USD	19.697.057	27/01/2026	UBS	105.584	–
GBP	4.116.881	EUR	4.686.755	27/01/2026	BNP Paribas	27.555	–
GBP	4.275.794	EUR	4.860.241	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	36.044	–
GBP	14.657.122	EUR	16.706.568	27/01/2026	J.P. Morgan	77.552	–
GBP	5.754.563	EUR	6.501.847	27/01/2026	Lloyds Bank	87.802	–
USD	2.567.549	EUR	2.177.969	27/01/2026	HSBC	1.990	–
EUR	155.015.587	USD	180.608.459	25/02/2026	J.P. Morgan	1.870.756	0,07
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**3.858.711**	**0,12**
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	9.999	EUR	10.754	30/01/2026	HSBC	25	–
EUR	3	NOK	36	30/01/2026	HSBC	–	–
EUR	3	SEK	34	30/01/2026	HSBC	–	–
EUR	557.483	USD	655.486	30/01/2026	HSBC	1.030	–
GBP	6.908.433	EUR	7.863.707	30/01/2026	HSBC	46.051	–
NOK	461.833	EUR	38.914	30/01/2026	HSBC	87	–
SEK	943.682	EUR	86.761	30/01/2026	HSBC	464	–
USD	1.105	EUR	938	30/01/2026	HSBC	–	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**47.657**	**–**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**3.906.368**	**0,12**
EUR	107.132	GBP	93.623	27/01/2026	Barclays	(78)	–
EUR	6.509.529	GBP	5.713.305	27/01/2026	HSBC	(32.873)	–
EUR	3.590.844	GBP	3.155.335	27/01/2026	Morgan Stanley	(22.385)	–
EUR	151.876.485	GBP	133.005.983	27/01/2026	RBC	(430.931)	(0,02)
EUR	4.267.138	GBP	3.751.672	27/01/2026	Standard Chartered	(28.966)	–
EUR	21.964.511	GBP	19.254.362	27/01/2026	UBS	(83.987)	–
USD	2.074.811	EUR	1.786.240	27/01/2026	Deutsche Bank	(24.637)	–
USD	8.828.444	EUR	7.578.839	27/01/2026	J.P. Morgan	(83.113)	–
USD	4.535.324	EUR	3.888.193	27/01/2026	State Street	(37.509)	–
EUR	213.799.941	GBP	189.258.230	25/02/2026	J.P. Morgan	(2.623.127)	(0,09)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(3.367.606)**	**(0,11)**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	490.629	GBP	430.715	30/01/2026	HSBC	(2.514)	–
EUR	11.993	NOK	143.921	30/01/2026	HSBC	(161)	–
EUR	2.883	SEK	31.209	30/01/2026	HSBC	(1)	–
USD	64.396.070	EUR	54.766.059	30/01/2026	HSBC	(99.174)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(101.850)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(3.469.456)**	**(0,11)**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**436.912**	**0,01**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO High Yield

Contratti di credit default swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Soggetto di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso di interesse (paga-mento)/ incasso	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
2.312.998	EUR	BNP Paribas	Cirsa Finance International Sarl 4.75% 22/05/2025	Vendita	5,00%	20/12/2026	92.882	–
2.300.000	EUR	Barclays	CMA CGM SA 7.5% 15/01/2026	Vendita	5,00%	20/06/2026	49.654	–
5.000.000	EUR	Morgan Stanley	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vendita	5,00%	20/12/2029	596.121	0,02
5.000.000	EUR	Morgan Stanley	Forvia SE 2.375% 15/06/2027	Vendita	5,00%	20/06/2030	586.818	0,02
4.040.000	EUR	Barclays	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vendita	5,00%	20/12/2029	481.666	0,02
3.600.000	EUR	Citigroup	Forvia SE 2.375% 15/06/2027	Vendita	5,00%	20/06/2030	422.509	0,01
3.000.000	EUR	Deutsche Bank	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vendita	5,00%	20/12/2029	357.673	0,01
4.040.151	EUR	J.P. Morgan	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vendita	5,00%	20/12/2029	481.684	0,02
3.764.583	EUR	Barclays	Modulaire Global Finance plc 6.5% 15/02/2023	Vendita	5,00%	20/06/2026	84.846	–
6.082.532	EUR	BNP Paribas	Valeo SE 1.625% 18/03/2026	Vendita	1,00%	20/12/2028	51	–
3.218.259	EUR	Barclays	Valeo SE 1.625% 18/03/2026	Vendita	1,00%	20/12/2028	27	–
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Attività							**3.153.931**	**0,10**
179.964.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.44-V1	Acquisto	(5,00)%	20/12/2030	(19.966.954)	(0,64)
13.658.825	EUR	Goldman Sachs	CMA CGM SA 5.5% 15/07/2029	Acquisto	(5,00)%	20/06/2030	(1.282.591)	(0,04)
3.881.000	EUR	BNP Paribas	Iceland Bondco plc 4.63% 15/03/2025	Acquisto	(5,00)%	20/06/2026	(81.695)	–
3.151.000	EUR	Goldman Sachs	Iceland Bondco plc 4.63% 15/03/2025	Acquisto	(5,00)%	20/06/2028	(202.886)	(0,01)
4.045.000	EUR	Deutsche Bank	Iceland Bondco plc 10.88% 15/12/2027	Acquisto	(5,00)%	20/12/2027	(226.576)	(0,01)
5.900.000	EUR	BNP Paribas	Iliad Holding 5.13% 15/10/2026	Acquisto	(5,00)%	20/06/2029	(617.551)	(0,02)
3.000.000	EUR	J.P. Morgan	Iliad Holding 5.13% 15/10/2026	Acquisto	(5,00)%	20/06/2029	(314.009)	(0,01)
13.778.256	USD	BNP Paribas	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Acquisto	(1,00)%	20/12/2026	(98.008)	–
6.889.128	USD	Barclays	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Acquisto	(1,00)%	20/12/2026	(49.004)	–
70.215.000	USD	Barclays	People's Republic of China 7.5% 28/10/2027	Acquisto	(1,00)%	20/06/2028	(944.458)	(0,03)
7.506.000	USD	Goldman Sachs	State of Qatar 9.75% 15/06/2030	Acquisto	(1,00)%	20/12/2028	(155.410)	(0,01)
5.847.000	EUR	Morgan Stanley	TUI AG 5% 16/04/2028	Acquisto	(5,00)%	20/12/2028	(632.398)	(0,02)
4.010.000	EUR	Goldman Sachs	TUI AG 5% 16/04/2028	Acquisto	(5,00)%	20/06/2027	(256.419)	(0,01)
4.037.000	EUR	Deutsche Bank	TUI AG 5% 16/04/2028	Acquisto	(5,00)%	20/06/2028	(386.477)	(0,01)
4.000.000	EUR	J.P. Morgan	TUI AG 5% 16/04/2028	Acquisto	(5,00)%	20/06/2029	(451.208)	(0,01)
838.082	EUR	Citigroup	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Vendita	5,00%	20/12/2030	(147.843)	–
843.051	EUR	J.P. Morgan	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Vendita	5,00%	20/12/2030	(148.720)	(0,01)
12.654.867	EUR	Goldman Sachs	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Vendita	5,00%	20/12/2030	(2.232.399)	(0,07)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO High Yield

Contratti di credit default swap (continua)

Importo nominale	Valuta	Controparte	Soggetto di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso di interesse (paga-mento)/ incasso	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
5.375.502	EUR	Deutsche Bank	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Vendita	5,00%	20/12/2030	(948.273)	(0,03)
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Passività							**(29.142.879)**	**(0,93)**
Valore netto di mercato dei contratti credit default swap - Passività							**(25.988.948)**	**(0,83)**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Convertible Bond

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni convertibili				
Servizi di comunicazione				
Live Nation Entertainment, Inc. 2.875% 15/01/2030	USD	7.235.000	7.651.013	0,61
			7.651.013	**0,61**
Beni di consumo voluttuari				
Accor SA, Reg. S 0.7% 07/12/2027	EUR	11.000.000	7.527.565	0,60
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd., Reg. S 0.375% 30/06/2030	HKD	22.000.000	2.842.598	0,23
JD.com, Inc. 0.25% 01/06/2029	USD	8.753.000	8.792.389	0,69
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 1% 15/07/2031	JPY	550.000.000	4.146.874	0,33
Takashimaya Co. Ltd., Reg. S 0% 06/12/2028	JPY	400.000.000	3.973.922	0,32
TUI AG, Reg. S 1.95% 26/07/2031	EUR	6.000.000	8.637.047	0,69
			35.920.395	**2,86**
Energia				
Eni SpA, Reg. S 2.95% 14/09/2030	EUR	13.000.000	16.262.976	1,29
RAG-Stiftung, Reg. S 2.25% 28/11/2030	EUR	4.000.000	4.746.736	0,38
			21.009.712	**1,67**
Finanza				
Global Payments, Inc. 1.5% 01/03/2031	USD	16.643.000	15.045.272	1,19
Guotai Junan Holdings Ltd., Reg. S 0% 10/11/2032	HKD	22.000.000	2.706.227	0,22
Morgan Stanley Finance LLC 0% 10/04/2028	USD	3.400.000	4.095.540	0,33
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0% 11/06/2030	HKD	71.000.000	11.515.757	0,92
SBI Holdings, Inc., Reg. S 0% 25/07/2031	JPY	500.000.000	4.845.060	0,39
Upstart Holdings, Inc. 2% 01/10/2029	USD	2.000.000	2.568.750	0,20
			40.776.606	**3,25**
Sanità				
Haemonetics Corp. 2.5% 01/06/2029	USD	3.000.000	3.132.600	0,25
QIAGEN NV, Reg. S 2% 04/09/2032	USD	8.000.000	8.144.000	0,64
Repligen Corp. 1% 15/12/2028	USD	2.000.000	2.204.000	0,18
			13.480.600	**1,07**
Industria				
ANA Holdings, Inc., Reg. S 0% 10/12/2031	JPY	1.140.000.000	8.164.664	0,65
Lyft, Inc. 0.625% 01/03/2029	USD	5.000.000	6.015.780	0,48
MTU Aero Engines AG, Reg. S 0.05% 18/03/2027	EUR	3.000.000	3.934.577	0,31
Nagoya Railroad Co. Ltd., Reg. S 0% 16/06/2034	JPY	400.000.000	2.598.272	0,21
Nordex SE, Reg. S 4.25% 14/04/2030	EUR	2.000.000	4.745.914	0,38
Parsons Corp. 2.625% 01/03/2029	USD	7.000.000	7.227.500	0,58
Schneider Electric SE, Reg. S 1.97% 27/11/2030	EUR	7.500.000	11.166.532	0,89
Schneider Electric SE, Reg. S 1.625% 28/06/2031	EUR	8.000.000	9.956.569	0,79
Tokyu Corp., Reg. S 0% 29/09/2028	JPY	300.000.000	1.984.570	0,16
Vinci SA, Reg. S 0.7% 18/02/2030	EUR	7.000.000	8.559.229	0,68
			64.353.607	**5,13**
IT				
Alarm.com Holdings, Inc. 2.25% 01/06/2029	USD	2.000.000	1.915.000	0,15
Bechtle AG, Reg. S 2% 08/12/2030	EUR	5.000.000	6.457.825	0,51
BILL Holdings, Inc. 0% 01/04/2030	USD	3.668.000	3.389.782	0,27
Box, Inc. 1.5% 15/09/2029	USD	3.346.000	3.280.753	0,26
Cleanspark, Inc. 0% 15/06/2030	USD	3.950.000	4.163.695	0,33
Datadog, Inc. 0% 01/12/2029	USD	8.167.000	8.202.731	0,65
Ibiden Co. Ltd., Reg. S 0% 14/03/2031	JPY	690.000.000	7.264.721	0,58
MARA Holdings, Inc. 0% 01/03/2030	USD	5.000.000	3.966.797	0,32
Microchip Technology, Inc. 7.5% 15/03/2028	USD	80.000	4.730.400	0,38
Microchip Technology, Inc. 0.75% 01/06/2030	USD	2.000.000	1.967.600	0,16
MKS, Inc. 1.25% 01/06/2030	USD	10.760.000	13.858.880	1,10
Progress Software Corp. 3.5% 01/03/2030	USD	708.000	720.567	0,06
Snowflake, Inc. 0% 01/10/2027	USD	1.025.000	1.538.013	0,12

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Convertible Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Synaptics, Inc. 0.75% 01/12/2031	USD	2.094.000	2.230.110	0,18
			63.686.874	**5,07**
Materiali				
Kansai Paint Co. Ltd., Reg. S 0% 07/03/2031	JPY	1.160.000.000	7.715.274	0,61
Resonac Holdings Corp., Reg. S 0% 29/12/2028	JPY	900.000.000	8.801.447	0,71
			16.516.721	**1,32**
Immobiliare				
Daiwa House Industry Co. Ltd., Reg. S 0% 30/03/2029	JPY	600.000.000	4.086.779	0,33
Daiwa House Industry Co. Ltd., Reg. S 0% 29/03/2030	JPY	400.000.000	2.737.272	0,22
DEXUS Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 3.5% 24/11/2027	AUD	3.000.000	2.167.960	0,17
Happy Ever Holdings Ltd. 0.5% 16/07/2030	HKD	14.000.000	1.767.559	0,14
LEG Properties BV, Reg. S 1% 04/09/2030	EUR	8.000.000	9.102.011	0,73
Vingroup JSC, Reg. S 5.5% 16/12/2030	USD	1.400.000	1.375.094	0,11
Vonovia SE, Reg. S 0% 20/05/2030	EUR	10.000.000	11.359.901	0,90
			32.596.576	**2,60**
Servizi di pubblica utilità				
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 0.8% 07/12/2027	EUR	6.000.000	9.868.144	0,79
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 3% 01/03/2027	USD	9.357.000	11.663.500	0,93
WEC Energy Group, Inc. 4.375% 01/06/2027	USD	3.925.000	4.453.894	0,35
			25.985.538	**2,07**
Totale obbligazioni convertibili			**321.977.642**	**25,65**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**321.977.642**	**25,65**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Sanità				
Ionis Pharmaceuticals, Inc. 1.75% 15/06/2028	USD	2.809.000	4.465.641	0,36
			4.465.641	**0,36**
Totale obbligazioni			**4.465.641**	**0,36**

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Obbligazioni convertibili				
Servizi di comunicazione				
AST SpaceMobile, Inc., 144A 2.375% 15/10/2032	USD	5.500.000	7.348.000	0,59
Baidu, Inc., Reg. S 0% 12/03/2032	USD	14.800.000	15.080.557	1,20
Bilibili, Inc., 144A 0.625% 01/06/2030	USD	5.700.000	7.183.019	0,57
CyberAgent, Inc., Reg. S 0% 16/11/2029	JPY	600.000.000	4.278.063	0,34
Live Nation Entertainment, Inc. 3.125% 15/01/2029	USD	1.720.000	2.524.272	0,20
			36.413.911	**2,90**
Beni di consumo voluttuari				
Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 0% 09/07/2032	HKD	60.000.000	8.261.283	0,66
Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 0% 15/09/2032	USD	21.700.000	22.459.501	1,78
Anllian Capital 2 Ltd., Reg. S 0% 05/12/2029	EUR	11.500.000	13.516.228	1,08
DoorDash, Inc., 144A 0% 15/05/2030	USD	18.000.000	18.909.000	1,50
Etsy, Inc., 144A 1% 15/06/2030	USD	5.650.000	5.731.925	0,46
Flight Centre Travel Group Ltd., Reg. S 2.5% 03/09/2032	AUD	3.000.000	2.270.819	0,18
Ford Motor Co. 0% 15/03/2026	USD	7.900.000	8.263.400	0,66
GameStop Corp., 144A 0% 15/06/2032	USD	11.000.000	10.868.000	0,87
H World Group Ltd. 3% 01/05/2026	USD	6.700.000	8.535.800	0,68
MakeMyTrip Ltd., 144A 0% 01/07/2030	USD	11.672.000	11.457.235	0,91
NCL Corp. Ltd., 144A 0.875% 15/04/2030	USD	9.500.000	10.651.875	0,85
Rivian Automotive, Inc. 4.625% 15/03/2029	USD	2.900.000	3.627.554	0,29
Rivian Automotive, Inc. 3.625% 15/10/2030	USD	16.500.000	18.454.259	1,47
Toridoll Holdings Corp., Reg. S 0% 20/06/2031	JPY	300.000.000	2.142.857	0,17
Trip.com Group Ltd. 0.75% 15/06/2029	USD	11.538.000	14.286.812	1,14
Wayfair, Inc. 3.5% 15/11/2028	USD	2.000.000	4.607.000	0,37
			164.043.548	**13,07**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Convertible Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Beni di prima necessità				
Rohto Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 0% 15/03/2032	JPY	620.000.000	4.481.940	0,36
			4.481.940	**0,36**
Energia				
Energy Fuels, Inc., 144A 0.75% 01/11/2031	USD	6.483.000	6.645.075	0,53
Northern Oil & Gas, Inc. 3.625% 15/04/2029	USD	7.520.000	7.288.760	0,58
Solaris Energy Infrastructure, Inc. 0.25% 01/10/2031	USD	5.900.000	6.386.750	0,51
			20.320.585	**1,62**
Finanza				
Affirm Holdings, Inc. 0.75% 15/12/2029	USD	6.788.000	7.596.111	0,61
China Pacific Insurance Group Co. Ltd., Reg. S 0% 18/09/2030	HKD	70.000.000	9.626.922	0,77
Citigroup Global Markets Holdings, Inc. (FRANKFURT), Reg. S, 144A 0.8% 05/02/2030	EUR	4.000.000	5.138.080	0,41
Coinbase Global, Inc., 144A 0% 01/10/2032	USD	14.324.000	12.977.544	1,03
Coinbase Global, Inc. 0.25% 01/04/2030	USD	11.000.000	11.409.750	0,91
Euronet Worldwide, Inc., 144A 0.625% 01/10/2030	USD	5.681.000	5.191.014	0,41
Euronext NV, Reg. S 1.5% 30/05/2032	EUR	2.300.000	2.684.342	0,21
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 04/04/2028	USD	3.400.000	4.821.200	0,38
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 06/11/2028	USD	4.600.000	4.509.656	0,36
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 07/03/2030	USD	7.600.000	8.304.900	0,66
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 07/05/2030	EUR	8.400.000	11.662.832	0,93
JPMorgan Chase Financial Co. LLC, Reg. S 0.5% 27/03/2030	EUR	9.400.000	11.941.308	0,95
Merrill Lynch BV, Reg. S 0.1% 28/04/2030	EUR	3.600.000	3.969.097	0,32
Morgan Stanley Finance LLC (EURO-NEXT-DUBLIN), Reg. S 0% 21/03/2028	USD	3.600.000	4.788.000	0,38
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0.875% 22/07/2029	USD	9.900.000	16.115.795	1,28
Shift4 Payments, Inc. 0.5% 01/08/2027	USD	7.605.000	7.354.035	0,59
			128.090.586	**10,20**
Sanità				
Bridgebio Pharma, Inc., 144A 1.75% 01/03/2031	USD	3.000.000	5.173.125	0,41
Cytokinetics, Inc. 3.5% 01/07/2027	USD	4.000.000	5.557.000	0,44
Exact Sciences Corp., 144A 2% 01/03/2030	USD	2.500.000	3.476.000	0,28
Guardant Health, Inc. 1.25% 15/02/2031	USD	3.050.000	5.525.990	0,44
Halozyme Therapeutics, Inc. 1% 15/08/2028	USD	9.000.000	12.015.000	0,96
Hims & Hers Health, Inc., 144A 0% 15/05/2030	USD	3.961.000	3.448.050	0,27
Jazz Investments I Ltd. 3.125% 15/09/2030	USD	5.000.000	6.690.000	0,53
Lantheus Holdings, Inc. 2.625% 15/12/2027	USD	3.000.000	3.453.750	0,28
Merit Medical Systems, Inc., 144A 3% 01/02/2029	USD	3.500.000	4.243.750	0,34
Zoetis, Inc., 144A 0.25% 15/06/2029	USD	1.967.000	2.032.895	0,16
			51.615.560	**4,11**
Industria				
AeroVironment, Inc. 0% 15/07/2030	USD	6.475.000	7.065.844	0,56
Bizlink Holding, Inc., Reg. S 0% 22/09/2030	USD	2.200.000	2.662.000	0,21
Bloom Energy Corp., 144A 0% 15/11/2030	USD	6.656.000	5.833.984	0,46
BWX Technologies, Inc., 144A 0% 01/11/2030	USD	10.000.000	9.580.000	0,76

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Convertible Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Daifuku Co. Ltd., Reg. S 0% 14/09/2028	JPY	210.000.000	1.969.984	0,16
Daifuku Co. Ltd., Reg. S 0% 13/09/2030	JPY	650.000.000	6.304.795	0,50
Enovix Corp., 144A 4.75% 15/09/2030	USD	1.900.000	1.851.531	0,15
Exail Technologies SA, Reg. S 4% Perpetual	EUR	12.000.000	15.590.363	1,25
Ferrovial SE, Reg. S 0.75% 20/05/2031	EUR	5.700.000	6.779.660	0,54
Fluor Corp. 1.125% 15/08/2029	USD	4.000.000	4.604.400	0,37
Grab Holdings Ltd., Reg. S 0% 15/06/2030	USD	9.300.000	9.913.800	0,79
International Consolidated Airlines Group SA, Reg. S 1.125% 18/05/2028	EUR	4.000.000	6.997.934	0,56
Legrand SA, Reg. S 1.5% 23/06/2033	EUR	7.600.000	9.525.879	0,76
Seino Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 31/03/2026	JPY	430.000.000	3.305.847	0,26
Tetra Tech, Inc. 2.25% 15/08/2028	USD	1.850.000	2.022.328	0,16
Uber Technologies, Inc. 0.875% 01/12/2028	USD	10.163.000	13.252.552	1,06
			107.260.901	**8,55**
IT				
Akamai Technologies, Inc., 144A 0.25% 15/05/2033	USD	7.373.000	8.209.836	0,65
Akamai Technologies, Inc. 1.125% 15/02/2029	USD	15.000.000	14.894.999	1,19
Avnet, Inc., 144A 1.75% 01/09/2030	USD	4.325.000	4.292.563	0,34
Camtek Ltd., 144A 0% 15/09/2030	USD	2.500.000	2.934.500	0,23
Cloudflare, Inc., 144A 0% 15/06/2030	USD	21.440.000	23.498.239	1,87
CommVault Systems, Inc., 144A 0% 15/09/2030	USD	7.625.000	6.790.063	0,54
Core Scientific, Inc., 144A 0% 15/06/2031	USD	5.000.000	5.259.500	0,42
CoreWeave, Inc., 144A 1.75% 01/12/2031	USD	2.325.000	2.237.813	0,18
CyberArk Software Ltd., 144A 0% 15/06/2030	USD	7.800.000	8.408.400	0,67
DigitalOcean Holdings, Inc., 144A 0% 15/08/2030	USD	3.650.000	5.223.150	0,42
Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028	USD	4.000.000	4.034.000	0,32
Ferrotec Corp., Reg. S 0% 23/06/2028	JPY	600.000.000	5.504.192	0,44
GDS Holdings Ltd., 144A 2.25% 01/06/2032	USD	6.050.000	7.927.013	0,63
Gigabyte Technology Co. Ltd., Reg. S 0% 27/07/2028	USD	1.600.000	1.611.752	0,13
Guidewire Software, Inc. 1.25% 01/11/2029	USD	3.550.000	3.924.525	0,31
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Reg. S 0% 05/08/2026	USD	2.500.000	3.694.413	0,29
IREN Ltd., 144A 0% 01/07/2031	USD	2.940.000	2.199.120	0,18
Itron, Inc. 1.375% 15/07/2030	USD	4.000.000	4.082.500	0,33
Lenovo Group Ltd., Reg. S 2.5% 26/08/2029	USD	2.608.000	3.226.580	0,26
Lumentum Holdings, Inc., 144A 0.375% 15/03/2032	USD	2.750.000	5.926.250	0,47
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc., 144A 0% 15/12/2029	USD	2.000.000	2.461.200	0,20
MARA Holdings, Inc., 144A 0% 01/08/2032	USD	3.000.000	2.086.472	0,17
Nebius Group NV, 144A 2.75% 15/09/2032	USD	19.000.000	18.296.999	1,46
Nutanix, Inc. 0.25% 01/10/2027	USD	3.000.000	3.384.000	0,27
ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027	USD	6.000.000	7.164.000	0,57
Quanta Computer, Inc., Reg. S 0% 16/09/2029	USD	6.600.000	6.839.250	0,54
Riot Platforms, Inc. 0.75% 15/01/2030	USD	1.000.000	1.132.500	0,09
Rubrik, Inc., 144A 0% 15/06/2030	USD	9.000.000	8.923.500	0,71
SK hynix, Inc., Reg. S 1.75% 11/04/2030	USD	1.400.000	7.668.102	0,61
Spotify USA, Inc. 0% 15/03/2026	USD	2.800.000	3.165.400	0,25
Strategy, Inc. 0.875% 15/03/2031	USD	10.000.000	10.429.999	0,83
Super Micro Computer, Inc., 144A 0% 15/06/2030	USD	14.800.000	12.615.519	1,01
Terawulf, Inc., 144A 1% 01/09/2031	USD	5.937.000	6.878.015	0,55
Unity Software, Inc., 144A 0% 15/03/2030	USD	3.000.000	4.408.125	0,35

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Convertible Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Wistron Corp., Reg. S 0% 23/10/2030	USD	3.400.000	3.337.658	0,27
Wiwynn Corp., Reg. S 0% 17/07/2029	USD	6.600.000	10.060.413	0,80
Wix.com Ltd., 144A 0% 15/09/2030	USD	6.218.000	5.499.821	0,44
Workiva, Inc. 1.25% 15/08/2028	USD	6.140.000	6.073.995	0,48
Xero Investments Ltd., Reg. S 1.625% 12/06/2031	USD	2.403.000	2.401.198	0,19
Zhen Ding Technology Holding Ltd., Reg. S 0% 25/09/2030	USD	5.700.000	5.539.683	0,44
Zscaler, Inc., 144A 0% 15/07/2028	USD	9.624.000	9.039.961	0,72
			261.285.218	**20,82**
Materiali				
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 1.5% 26/03/2030	USD	2.400.000	4.228.467	0,34
Gold Pole Capital Co. Ltd., Reg. S 1% 25/06/2029	USD	11.800.000	22.276.550	1,76
KCC Corp., Reg. S 1.75% 10/07/2030	USD	9.500.000	10.870.375	0,87
LG Chem Ltd., Reg. S 1.75% 16/06/2028	USD	5.500.000	6.545.000	0,52
MMG Ltd., Reg. S 0% 08/10/2030	USD	800.000	1.010.740	0,08
Salzgitter AG, Reg. S 3.375% 22/10/2032	EUR	7.900.000	10.129.157	0,81
voestalpine AG, Reg. S 2.75% 28/04/2028	EUR	8.000.000	10.618.261	0,85
			65.678.550	**5,23**
Immobiliare				
Boston Properties LP, REIT, 144A 2% 01/10/2030	USD	6.425.000	6.264.375	0,49
TAG Immobilien AG, Reg. S 0.625% 11/03/2031	EUR	1.000.000	1.197.116	0,10
Welltower OP LLC, REIT, 144A 3.125% 15/07/2029	USD	3.000.000	4.582.500	0,37
			12.043.991	**0,96**
Servizi di pubblica utilità				
Alliant Energy Corp. 3.875% 15/03/2026	USD	4.000.000	4.182.000	0,33
American Water Capital Corp. 3.625% 15/06/2026	USD	3.903.000	3.892.267	0,31
Evergy, Inc. 4.5% 15/12/2027	USD	7.925.000	9.730.909	0,78
Exelon Corp., 144A 3.25% 15/03/2029	USD	980.000	981.470	0,08
Ormat Technologies, Inc. 2.5% 15/07/2027	USD	5.500.000	7.454.425	0,59
PG&E Corp. 4.25% 01/12/2027	USD	7.000.000	7.205.100	0,57
Southern Co. (The) 4.5% 15/06/2027	USD	26.000.000	27.859.001	2,22
			61.305.172	**4,88**
Totale obbligazioni convertibili			**912.539.962**	**72,70**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**917.005.603**	**73,06**
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
SISF Asian Convertible Bond - Class I Accumulation USD	USD	21.105	6.317.411	0,50
			6.317.411	**0,50**
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			**6.317.411**	**0,50**
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			**6.317.411**	**0,50**
Totale investimenti			**1.245.300.656**	**99,21**
Liquidità			**10.563.060**	**0,84**
Altre attività/(passività)			**(630.816)**	**(0,05)**
Totale patrimonio netto			**1.255.232.900**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Convertible Bond

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
EUR	3.118.800	USD	3.642.546	27/01/2026	HSBC	23.323	–
SGD	445.380	USD	343.746	27/01/2026	Barclays	3.261	–
USD	34.330.289	HKD	266.797.742	27/01/2026	UBS	26.211	–
USD	84.167.592	JPY	13.006.471.293	27/01/2026	J.P. Morgan	1.068.895	0,10
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**1.121.690**	**0,10**
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	392.335.508	USD	496.154.538	30/01/2026	HSBC	287.160	0,02
EUR	12.402	USD	14.561	30/01/2026	HSBC	18	–
GBP	39.619.507	USD	53.011.894	30/01/2026	HSBC	286.455	0,02
SEK	1.244.811	USD	134.607	30/01/2026	HSBC	705	–
USD	232.683	CHF	183.317	30/01/2026	HSBC	723	–
USD	14.350.153	EUR	12.174.030	30/01/2026	HSBC	38.551	–
USD	–	SEK	2	30/01/2026	HSBC	–	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**613.612**	**0,04**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**1.735.302**	**0,14**
USD	4.166.198	AUD	6.425.167	27/01/2026	J.P. Morgan	(128.661)	(0,01)
USD	1.199.755	EUR	1.027.462	27/01/2026	Deutsche Bank	(7.934)	–
USD	215.208.670	EUR	184.959.473	27/01/2026	J.P. Morgan	(2.194.599)	(0,18)
USD	4.853.872	EUR	4.198.098	27/01/2026	Nomura	(80.616)	(0,01)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(2.411.810)**	**(0,20)**
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	4.410.653	USD	5.593.413	30/01/2026	HSBC	(12.394)	–
EUR	357.620.775	USD	420.537.956	30/01/2026	HSBC	(124.492)	(0,01)
GBP	492.826	USD	663.958	30/01/2026	HSBC	(981)	–
SEK	3.784	USD	412	30/01/2026	HSBC	(1)	–
USD	9.848.735	CHF	7.787.360	30/01/2026	HSBC	(5.000)	–
USD	234.366	EUR	199.513	30/01/2026	HSBC	(178)	–
USD	1.069.926	GBP	797.340	30/01/2026	HSBC	(2.700)	–
USD	2.647	SEK	24.533	30/01/2026	HSBC	(20)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(145.766)**	**(0,01)**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(2.557.576)**	**(0,21)**
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(822.274)**	**(0,07)**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
Alphabet, Inc. 3.5% 06/11/2038	EUR	4.203.000	4.782.014	0,21
Alphabet, Inc. 4% 06/11/2044	EUR	2.993.000	3.425.225	0,16
Alphabet, Inc. 3.875% 06/05/2045	EUR	3.400.000	3.823.924	0,18
Alphabet, Inc. 4.375% 06/11/2064	EUR	3.065.000	3.440.947	0,16
AT&T, Inc. 3.5% 01/06/2041	USD	11.387.000	8.986.977	0,41
AT&T, Inc. 3.8% 01/12/2057	USD	7.660.000	5.305.045	0,24
Informa plc, Reg. S 3.375% 09/06/2031	EUR	1.885.000	2.213.135	0,10
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 3.75% 01/04/2030	EUR	2.083.000	2.479.587	0,12
Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/06/2030	EUR	1.600.000	1.926.135	0,09
Rogers Communications, Inc. 5.3% 15/02/2034	USD	3.374.000	3.415.871	0,16
SES SA, Reg. S 5.5% 12/09/2054	EUR	2.050.000	2.335.027	0,11
TDC Net A/S, Reg. S 5% 09/08/2032	EUR	1.200.000	1.464.541	0,07
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	1.500.000	1.858.260	0,09
Telstra Group Ltd., Reg. S 3.375% 02/03/2035	EUR	1.782.000	2.061.170	0,10
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.925% 19/01/2038	USD	200.000	186.571	0,01
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.24% 03/06/2050	USD	400.000	288.973	0,01
Verizon Communications, Inc. 5.742% 15/06/2056	GBP	1.300.000	1.754.492	0,08
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 5.625% 15/04/2032	EUR	1.775.000	2.107.512	0,10
Weibo Corp. 3.375% 08/07/2030	USD	2.000.000	1.905.354	0,09
			53.760.760	**2,49**
Beni di consumo voluttuari				
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 5.15% 13/09/2034	USD	3.436.000	3.479.301	0,16
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	2.576.000	2.999.651	0,14
Booking Holdings, Inc. 4% 01/03/2044	EUR	9.765.000	10.662.412	0,48
Booking Holdings, Inc. 3.875% 21/03/2045	EUR	7.432.000	7.942.602	0,37
Burberry Group plc, Reg. S 5.75% 20/06/2030	GBP	1.943.000	2.677.075	0,12
CPUK Finance Ltd., Reg. S 6.136% 28/02/2047	GBP	1.300.000	1.833.035	0,09
Flutter Treasury DAC, Reg. S 6.125% 04/06/2031	GBP	4.250.000	5.786.892	0,27
Gohl Capital Ltd., Reg. S 4.25% 24/01/2027	USD	1.500.000	1.487.475	0,07
Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	5.030.000	7.039.032	0,33
InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 2.125% 24/08/2026	GBP	3.240.000	4.315.400	0,20
LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13/03/2031	EUR	1.600.000	1.923.352	0,09
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 3% 07/03/2032	EUR	900.000	1.054.938	0,05
Magna International, Inc. 3.625% 21/05/2031	EUR	821.000	977.335	0,05
Magna International, Inc. 4.375% 17/03/2032	EUR	5.200.000	6.432.240	0,30
Marks & Spencer plc, Reg. S 7.125% 01/12/2037	USD	3.357.000	3.701.309	0,17
Prosus NV, Reg. S 1.288% 13/07/2029	EUR	2.120.000	2.333.547	0,11
Prosus NV, Reg. S 3.061% 13/07/2031	USD	400.000	365.082	0,02
Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	1.500.000	1.618.311	0,08
Prosus NV, Reg. S 4.343% 15/07/2035	EUR	1.950.000	2.299.766	0,11
Prosus NV, Reg. S 3.832% 08/02/2051	USD	400.000	269.568	0,01
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	600.000	479.771	0,02
RCI Banque SA, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	200.000	236.947	0,01
Schaeffler AG, Reg. S 4.5% 12/05/2032	EUR	1.700.000	2.008.747	0,09
SEB SA, Reg. S 3.625% 24/06/2030	EUR	3.000.000	3.490.346	0,16
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6.5% 15/01/2028	USD	200.000	200.300	0,01

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5.98% 30/01/2028	USD	300.000	302.798	0,01
			75.917.232	**3,52**
Beni di prima necessità				
Coca-Cola Co. (The) 0.75% 22/09/2026	EUR	2.200.000	2.560.760	0,12
Coty, Inc., Reg. S 5.75% 15/09/2028	EUR	3.000.000	3.639.333	0,17
Eroski S Coop, Reg. S 5.75% 15/05/2031	EUR	1.413.000	1.725.085	0,08
Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	7.639.000	6.759.644	0,31
John Lewis plc, Reg. S 4.25% 18/12/2034	GBP	1.200.000	1.378.355	0,06
Kraft Heinz Foods Co. 3.5% 15/03/2029	EUR	1.800.000	2.149.886	0,10
Kroger Co. (The) 5% 15/09/2034	USD	6.816.000	6.868.515	0,32
Kroger Co. (The) 5.5% 15/09/2054	USD	6.978.000	6.688.739	0,31
Magnum Icc Finance BV, Reg. S 4% 26/11/2037	EUR	944.000	1.090.640	0,05
			32.860.957	**1,52**
Energia				
BP Capital Markets America, Inc. 2.939% 04/06/2051	USD	5.875.000	3.762.873	0,17
BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	4.212.000	4.320.573	0,20
BP Capital Markets plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	3.000.000	4.012.545	0,19
Coterra Energy, Inc. 5.4% 15/02/2035	USD	5.002.000	5.087.197	0,24
DCC Group Finance Ireland DAC, Reg. S 4.375% 27/06/2031	EUR	4.550.000	5.518.333	0,26
Deepocean Ltd., Reg. S 6% 08/04/2031	EUR	1.182.000	1.428.210	0,07
Fluxys SA, Reg. S 4% 28/11/2030	EUR	2.300.000	2.752.935	0,13
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	500.000	532.482	0,02
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.51% 23/02/2042	USD	400.000	438.652	0,02
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.103% 23/08/2042	USD	200.000	209.223	0,01
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 3.5% 14/04/2033	USD	800.000	723.866	0,03
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5.75% 19/04/2047	USD	500.000	474.039	0,02
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6.375% 24/10/2048	USD	200.000	202.418	0,01
ONEOK, Inc. 3.1% 15/03/2030	USD	7.260.000	6.910.923	0,32
Ovintiv, Inc. 6.5% 15/08/2034	USD	6.481.000	6.979.715	0,32
Pertamina Persero PT, Reg. S 4.175% 21/01/2050	USD	600.000	469.552	0,02
Reliance Industries Ltd., Reg. S 3.625% 12/01/2052	USD	531.000	391.859	0,02
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5.75% 17/07/2054	USD	600.000	585.897	0,03
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA, Reg. S 4.625% 04/11/2031	EUR	1.200.000	1.411.818	0,07
Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.5% 16/10/2030	EUR	2.500.000	2.967.155	0,14
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3.75% 18/06/2050	USD	400.000	297.241	0,01
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 1.66% 22/07/2026	GBP	4.300.000	5.729.310	0,27
Western Midstream Operating LP 5.5% 15/12/2035	USD	3.102.000	3.096.270	0,14
Williams Cos., Inc. (The) 2.6% 15/03/2031	USD	3.803.000	3.477.030	0,16
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.823% 25/09/2031	EUR	5.200.000	5.425.206	0,25
			67.205.322	**3,12**
Finanza				
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	1.200.000	1.427.269	0,07
Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	1.270.000	1.728.300	0,08
African Export-Import Bank (The), Reg. S 3.798% 17/05/2031	USD	400.000	358.428	0,02
AIA Group Ltd., Reg. S 0.88% 09/09/2033	EUR	3.400.000	3.793.867	0,18
Al Rajhi Sukuk Ltd., Reg. S 5.651% 16/03/2036	USD	3.400.000	3.437.314	0,16
Al Rajhi Sukuk Ltd., Reg. S 6.25% Perpetual	USD	1.200.000	1.222.154	0,06

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Aldermore Group plc, Reg. S 6% 01/10/2035	GBP	1.925.000	2.593.431	0,12
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	2.100.000	2.504.277	0,12
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	1.700.000	2.051.629	0,10
Artea Bankas AB, Reg. S 3.739% 07/10/2029	EUR	1.950.000	2.293.486	0,11
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	600.000	574.898	0,03
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.9% Perpetual	USD	1.100.000	1.145.070	0,05
ASR Nederland NV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	2.100.000	2.492.814	0,12
Athene Global Funding, Reg. S 5.146% 01/11/2029	GBP	4.500.000	6.130.251	0,28
Athene Global Funding, Reg. S 3.41% 25/02/2030	EUR	700.000	824.639	0,04
Athene Global Funding, Reg. S 3.716% 22/08/2032	EUR	2.769.000	3.227.441	0,15
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	1.757.000	2.205.611	0,10
Athora Netherlands NV, Reg. S 5.375% 31/08/2032	EUR	234.000	282.709	0,01
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	1.872.000	2.355.567	0,11
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	792.000	940.903	0,04
Bank of Montreal, Reg. S 2.722% 28/10/2029	EUR	2.255.000	2.654.620	0,12
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	1.164.000	1.402.916	0,07
Barclays plc 2.667% 10/03/2032	USD	7.630.000	6.964.700	0,32
Barclays plc, Reg. S 3% 08/05/2026	GBP	6.000.000	8.062.692	0,38
Benteler International AG, Reg. S 7.25% 15/06/2031	EUR	733.000	927.907	0,04
Blue Owl Credit Income Corp., Reg. S 4.25% 31/01/2031	EUR	2.164.000	2.471.060	0,11
Boost Newco Borrower LLC, Reg. S 8.5% 15/01/2031	GBP	2.400.000	3.467.915	0,16
BPCE SFH SA, Reg. S 3% 24/03/2032	EUR	1.800.000	2.105.511	0,10
Bundesobligation, Reg. S 2.4% 19/10/2028	EUR	3.500.000	4.138.974	0,19
Bundesobligation, Reg. S 2.2% 10/10/2030	EUR	8.100.000	9.420.991	0,45
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2032	EUR	2.900.000	2.924.768	0,14
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2035	EUR	1.796.000	2.067.564	0,10
BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	1.900.000	2.195.414	0,10
CA Auto Bank SpA, Reg. S 6% 06/12/2026	GBP	2.400.000	3.289.298	0,15
CCF Holding SAS, Reg. S 9.25% Perpetual	EUR	1.400.000	1.809.873	0,08
CCF SFH SACA, Reg. S 2.75% 07/05/2031	EUR	3.000.000	3.487.960	0,16
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	1.500.000	1.824.417	0,08
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 3.743% 09/09/2032	EUR	1.800.000	2.121.734	0,10
Chile Government Bond 5.65% 13/01/2037	USD	400.000	423.504	0,02
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 4.679% 13/11/2030	USD	310.000	311.445	0,01
CI Financial Corp., Reg. S 4.625% 12/12/2031	EUR	3.300.000	3.914.360	0,18
Citadele Banka A/S, Reg. S 3.875% 23/12/2029	EUR	2.129.000	2.512.579	0,12
Clydesdale Bank plc, Reg. S 4.625% 08/06/2026	GBP	2.500.000	3.383.659	0,16
Coventry Building Society, Reg. S 2.625% 01/10/2029	EUR	2.000.000	2.339.823	0,11
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	1.700.000	2.092.585	0,10
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3.635% 17/07/2035	EUR	1.600.000	1.861.084	0,09
Dah Sing Bank Ltd., Reg. S 3% 02/11/2031	USD	772.000	760.767	0,04
Danske Bank A/S, Reg. S 4.625% 13/04/2027	GBP	3.000.000	4.053.600	0,19
DBS Bank Ltd., Reg. S 4.268% 30/10/2028	GBP	2.861.000	3.863.657	0,18

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Deutsche Bank AG, Reg. S 3% 16/06/2029	EUR	4.600.000	5.409.226	0,25
Edenred SE, Reg. S 3.625% 05/08/2032	EUR	2.000.000	2.342.643	0,11
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	2.200.000	2.635.895	0,12
EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	2.594.000	2.682.172	0,12
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	1.739.000	1.959.114	0,09
Erste&Steiermarkische Banka d.d., Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	2.800.000	3.416.239	0,16
Eurobank SA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	1.165.000	1.424.630	0,07
Far East Horizon Ltd., Reg. S 6.625% 16/04/2027	USD	275.000	281.185	0,01
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2028	USD	1.200.000	1.219.463	0,06
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, Reg. S 3.25% 28/03/2031	EUR	4.467.000	5.222.695	0,24
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, Reg. S 4.335% 02/12/2030	GBP	1.584.000	2.139.283	0,10
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5.804% 16/01/2035	USD	1.400.000	1.445.499	0,07
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 4.5% Perpetual	USD	800.000	797.224	0,04
Ford Motor Credit Co. LLC 6.86% 05/06/2026	GBP	2.600.000	3.542.430	0,16
Ford Motor Credit Co. LLC 6.798% 07/11/2028	USD	2.589.000	2.717.853	0,13
Ford Motor Credit Co. LLC 5.113% 03/05/2029	USD	3.417.000	3.423.048	0,16
Ford Motor Credit Co. LLC 3.625% 17/06/2031	USD	1.424.000	1.308.702	0,06
Ford Motor Credit Co. LLC 6.184% 29/08/2031	GBP	1.731.000	2.374.714	0,11
Fubon Life Singapore Pte. Ltd., Reg. S 5.45% 10/12/2035	USD	400.000	408.500	0,02
Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	1.200.000	1.300.727	0,06
GA Global Funding Trust, Reg. S 3.75% 20/06/2032	EUR	800.000	933.695	0,04
GA Global Funding Trust, Reg. S 4.133% 16/09/2035	EUR	1.500.000	1.730.626	0,08
Gaci First Investment Co., Reg. S 3.375% 14/10/2032	EUR	3.000.000	3.495.664	0,16
General Motors Financial Co., Inc. 2.35% 08/01/2031	USD	2.118.000	1.909.071	0,09
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% 08/02/2031	USD	2.622.000	2.762.827	0,13
General Motors Financial Co., Inc. 5.95% 04/04/2034	USD	6.006.000	6.305.215	0,29
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 18/03/2026	EUR	9.000.000	10.544.799	0,50
Hartford Insurance Group, Inc. (The) 2.8% 19/08/2029	USD	7.265.000	6.957.123	0,32
Hiscox Ltd., Reg. S 7% 11/06/2036	USD	1.901.000	2.046.567	0,09
HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP, Reg. S 5.844% Perpetual	GBP	5.800.000	8.199.199	0,39
HSBC Holdings plc 5.249% 13/05/2031	USD	200.000	204.067	0,01
HSBC Holdings plc 7.399% 13/11/2034	USD	1.000.000	1.146.374	0,05
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.608% 01/12/2033	EUR	1.478.000	1.728.622	0,08
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.911% 13/05/2034	EUR	3.924.000	4.677.309	0,22
IG Group Holdings plc, Reg. S 3.125% 18/11/2028	GBP	3.050.000	3.924.863	0,18
ING Bank NV, Reg. S 2.5% 02/09/2030	EUR	3.000.000	3.490.560	0,16
ING Belgium SA, Reg. S 2.75% 25/08/2032	EUR	3.000.000	3.475.141	0,16
ING Groep NV 5.066% 25/03/2031	USD	6.686.000	6.865.056	0,32
ING Groep NV, Reg. S 3% 18/02/2026	GBP	5.800.000	7.812.686	0,36
Kane Bidco Ltd., Reg. S 7.75% 15/07/2031	GBP	742.000	1.027.773	0,05
KEB Hana Bank, Reg. S 3.5% Perpetual	USD	500.000	495.093	0,02
KSA Ijarah Sukuk Ltd., Reg. S 4.875% 09/09/2035	USD	600.000	605.830	0,03

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Landsbankinn HF, Reg. S 3.625% 03/11/2032	EUR	1.720.000	1.991.453	0,09
Lloyds Bank plc, Reg. S 4.215% 06/11/2030	GBP	3.054.000	4.125.084	0,19
Lloyds Banking Group plc 5.679% 05/01/2035	USD	6.490.000	6.862.297	0,32
Luminor Bank A/S, Reg. S 3.551% 12/06/2029	EUR	1.529.000	1.814.990	0,08
Manulife Financial Corp. 4.986% 11/12/2035	USD	3.542.000	3.552.702	0,16
MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	3.247.000	3.402.083	0,16
Mexico Government Bond 4.625% 04/05/2033	EUR	950.000	1.140.826	0,05
Mexico Government Bond 4.5% 19/03/2034	EUR	1.070.000	1.253.240	0,06
Mexico Government Bond 6.625% 29/01/2038	USD	600.000	626.712	0,03
Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	300.000	286.434	0,01
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	2.000.000	2.416.467	0,11
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	1.500.000	1.486.466	0,07
Nationwide Building Society, 144A 4.649% 14/07/2029	USD	3.407.000	3.444.490	0,16
Nationwide Building Society, 144A 5.537% 14/07/2036	USD	3.299.000	3.425.944	0,16
Nationwide Building Society, Reg. S 5.625% 28/01/2026	GBP	2.500.000	3.377.429	0,16
Nationwide Building Society, Reg. S 4% 03/09/2027	GBP	2.600.000	3.511.316	0,16
Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	1.500.000	2.062.043	0,10
Nationwide Building Society, Reg. S 7.875% Perpetual	GBP	959.000	1.367.065	0,06
NatWest Group plc, Reg. S 2.105% 28/11/2031	GBP	2.700.000	3.584.807	0,17
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 3.5% 21/01/2029	EUR	1.600.000	1.900.763	0,09
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	1.800.000	2.168.945	0,10
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	1.200.000	1.449.218	0,07
OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	3.100.000	3.738.050	0,17
OTP Banka d.d., Reg. S 3.5% 20/05/2028	EUR	700.000	830.174	0,04
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.375% 16/06/2028	EUR	2.660.000	3.152.252	0,15
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.625% 30/06/2031	EUR	3.650.000	4.310.581	0,20
PRA Group Europe Holding II SARL, Reg. S 6.25% 30/09/2032	EUR	2.254.000	2.593.200	0,12
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	1.600.000	1.538.497	0,07
Quilter plc, Reg. S 8.625% 18/04/2033	GBP	1.500.000	2.163.621	0,10
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.875% 03/01/2030	EUR	3.800.000	4.570.269	0,21
Raiffeisen Bank Zrt., Reg. S 4.191% 01/07/2031	EUR	3.000.000	3.545.721	0,16
RL Finance Bonds No 4 plc, Reg. S 4.875% 07/10/2049	GBP	1.900.000	2.171.340	0,10
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	300.000	340.262	0,02
Romania Government Bond, Reg. S 2% 14/04/2033	EUR	1.560.000	1.492.118	0,07
Romania Government Bond, Reg. S 6.5% 07/10/2045	EUR	800.000	939.476	0,04
Santander Bank Polska SA, Reg. S 3.5% 07/10/2031	EUR	1.000.000	1.168.832	0,05
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 3.625% 14/01/2026	GBP	2.600.000	3.506.282	0,16
Saudi Awwal Bank, Reg. S 5.947% 04/09/2035	USD	2.800.000	2.842.567	0,13
Shift4 Payments LLC, Reg. S 5.5% 15/05/2033	EUR	1.421.000	1.716.415	0,08
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 22/02/2044	EUR	3.800.000	4.195.832	0,19
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 4% 27/05/2045	EUR	3.100.000	3.589.951	0,17

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
SNB Funding Ltd., Reg. S 6% 24/06/2035	USD	600.000	617.634	0,03
Societe Generale SFH SA, Reg. S 3.125% 24/02/2032	EUR	1.700.000	2.008.067	0,09
Sogecap SA, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	1.500.000	1.782.395	0,08
Standard Chartered plc, 144A 5.4% 12/08/2036	USD	1.746.000	1.787.640	0,08
Standard Chartered plc, Reg. S 3.603% 12/01/2033	USD	200.000	185.534	0,01
Standard Chartered plc, Reg. S 6.296% 06/07/2034	USD	600.000	650.910	0,03
Standard Chartered plc, Reg. S 5.905% 14/05/2035	USD	700.000	741.859	0,03
Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 6.25% 07/05/2035	USD	400.000	416.630	0,02
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 2.772% 28/07/2028	EUR	2.329.000	2.752.606	0,13
TP ICAP Finance plc, Reg. S 6.375% 12/06/2032	GBP	1.400.000	1.949.197	0,09
Triodos Bank NV, Reg. S 3.875% 03/09/2030	EUR	2.100.000	2.482.316	0,12
TSB Bank plc, Reg. S 4.261% 11/09/2029	GBP	1.800.000	2.429.710	0,11
UBS Group AG, 144A 4.375% Perpetual	USD	5.088.000	4.696.053	0,22
UBS Group AG, 144A 5.699% 08/02/2035	USD	6.397.000	6.750.096	0,31
UBS Group AG, Reg. S 7% 30/09/2027	GBP	2.200.000	3.028.792	0,14
UK Treasury, Reg. S 4.5% 07/03/2035	GBP	1.000.000	1.349.887	0,06
UK Treasury, Reg. S 3.75% 29/01/2038	GBP	1.800.000	2.204.026	0,10
UK Treasury, Reg. S 1.25% 31/07/2051	GBP	11.385.000	6.804.798	0,32
UniCredit Bank AG, Reg. S 2.375% 27/08/2029	EUR	2.000.000	2.332.731	0,11
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	1.800.000	1.968.590	0,09
Unum Group 6% 15/06/2054	USD	3.345.000	3.340.793	0,15
Westpac Banking Corp., Reg. S 4.327% 26/09/2030	GBP	2.313.000	3.125.368	0,14
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	3.900.000	4.076.613	0,19
Worldline SA, Reg. S 5.5% 10/06/2030	EUR	1.100.000	1.130.097	0,05
			417.103.393	**19,36**
Sanità				
Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	1.800.000	2.188.844	0,10
Becton Dickinson & Co. 3.794% 20/05/2050	USD	5.000.000	3.761.162	0,17
BMS Ireland Capital Funding DAC 4.581% 10/11/2055	EUR	1.070.000	1.227.602	0,06
CVS Health Corp. 5.125% 21/02/2030	USD	5.216.000	5.367.072	0,25
CVS Health Corp. 5.55% 01/06/2031	USD	1.470.000	1.541.165	0,07
CVS Health Corp. 5.05% 25/03/2048	USD	2.940.000	2.611.705	0,12
CVS Health Corp. 6.05% 01/06/2054	USD	2.940.000	2.946.564	0,14
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.875% 05/02/2033	EUR	3.113.000	3.660.645	0,17
HCA, Inc. 5.45% 15/09/2034	USD	3.340.000	3.442.470	0,16
Medtronic, Inc. 4.15% 15/10/2053	EUR	3.000.000	3.294.908	0,15
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3.375% 21/05/2026	EUR	1.800.000	2.123.971	0,10
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 2.375% 27/05/2028	EUR	3.000.000	3.511.933	0,16
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.75% 19/05/2033	USD	4.052.000	4.105.902	0,19
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.3% 19/05/2053	USD	6.999.000	6.678.199	0,32
Sandoz Finance BV, Reg. S 3.97% 17/04/2027	EUR	2.570.000	3.071.977	0,14
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	3.700.000	4.612.991	0,21
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 3.628% 01/12/2035	EUR	1.331.000	1.560.822	0,07
UnitedHealth Group, Inc. 4.9% 15/04/2031	USD	3.375.000	3.474.628	0,16
UnitedHealth Group, Inc. 4.25% 15/04/2047	USD	4.978.000	4.128.313	0,19
UnitedHealth Group, Inc. 3.75% 15/10/2047	USD	4.419.000	3.401.728	0,16
			66.712.601	**3,09**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Industria				
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	2.550.000	3.108.976	0,14
Bureau Veritas SA, Reg. S 3.375% 01/10/2033	EUR	2.600.000	3.024.629	0,14
Eaton Capital ULC, Reg. S 3.601% 21/05/2031	EUR	1.500.000	1.806.627	0,08
Experian Finance plc, Reg. S 1.375% 25/06/2026	EUR	1.500.000	1.757.654	0,08
Experian Finance plc, Reg. S 3.375% 10/10/2034	EUR	1.600.000	1.842.441	0,09
Foxconn Singapore Pte. Ltd., Reg. S 3.125% 04/11/2031	EUR	2.800.000	3.227.710	0,15
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6.75% 03/12/2028	GBP	3.800.000	5.240.969	0,24
Hexcel Corp. 5.875% 26/02/2035	USD	6.555.000	6.902.325	0,32
Howmet Aerospace, Inc. 4.85% 15/10/2031	USD	7.150.000	7.367.389	0,35
Ingersoll Rand, Inc. 5.7% 14/08/2033	USD	3.027.000	3.218.604	0,15
Ingersoll Rand, Inc. 5.45% 15/06/2034	USD	4.605.000	4.806.519	0,22
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	500.000	593.743	0,03
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.375% 02/04/2030	USD	400.000	411.320	0,02
Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	1.060.000	993.437	0,05
Mobico Group plc, STEP, Reg. S 3.625% 20/11/2028	GBP	1.218.000	1.492.916	0,07
Owens Corning 5.7% 15/06/2034	USD	6.451.000	6.801.210	0,32
Regal Rexnord Corp. 6.4% 15/04/2033	USD	6.458.000	6.964.381	0,32
Schneider Electric SE, Reg. S 3.624% 02/09/2037	EUR	1.700.000	1.987.201	0,09
SGS Finance BV, Reg. S 3.75% 10/09/2035	EUR	2.100.000	2.466.565	0,11
Smiths Group plc, Reg. S 3.625% 13/11/2033	EUR	1.722.000	1.988.637	0,09
Trane Technologies Financing Ltd. 5.25% 03/03/2033	USD	5.839.000	6.112.315	0,28
Waste Management, Inc. 4.95% 15/03/2035	USD	6.754.000	6.886.077	0,32
Yinson Bergenia Production BV, 144A 8.498% 31/01/2045	USD	5.701.000	5.987.862	0,28
			84.989.507	**3,94**
IT				
Broadcom, Inc. 2.45% 15/02/2031	USD	7.835.000	7.177.116	0,33
Oracle Corp. 4.7% 27/09/2034	USD	9.313.000	8.666.880	0,40
Oracle Corp. 3.6% 01/04/2050	USD	7.835.000	4.918.903	0,23
			20.762.899	**0,96**
Fondi d'investimento				
CBRE Europe Logistics Partners SCA SICAV-SIF, Reg. S 3.5% 22/09/2032	EUR	2.643.000	3.046.566	0,14
			3.046.566	**0,14**
Materiali				
Anglo American Capital plc, Reg. S 5.75% 05/04/2034	USD	1.100.000	1.158.833	0,05
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S 3.18% 04/09/2031	EUR	2.798.000	3.272.836	0,15
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S 3.643% 04/09/2035	EUR	3.880.000	4.496.134	0,22
Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 5.125% 02/02/2033	USD	3.433.000	3.450.948	0,16
DSM BV, Reg. S 3.375% 25/02/2036	EUR	1.500.000	1.710.794	0,08
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3.668% 06/10/2032	EUR	3.475.000	4.067.276	0,19
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	1.100.000	1.366.504	0,06
			19.523.325	**0,91**
Immobiliare				
Akropolis Group Uab, Reg. S 6% 15/05/2030	EUR	1.100.000	1.361.170	0,06
Assura Financing plc, REIT, Reg. S 1.5% 15/09/2030	GBP	2.400.000	2.781.375	0,13
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	350.000	416.990	0,02
Cousins Properties LP, REIT 5.375% 15/02/2032	USD	3.357.000	3.464.632	0,16
Crown Castle, Inc., REIT 2.25% 15/01/2031	USD	7.731.000	6.926.512	0,32
Crown Castle, Inc., REIT 5.2% 01/09/2034	USD	6.781.000	6.870.385	0,32

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3.875% 15/07/2034	EUR	2.200.000	2.540.062	0,12
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% Perpetual	USD	200.000	150.932	0,01
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	2.500.000	2.346.887	0,11
Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	3.430.000	3.922.277	0,18
Lineage Europe Finco BV, REIT, Reg. S 4.125% 26/11/2031	EUR	2.729.000	3.169.492	0,15
NE Property BV, Reg. S 3.875% 30/09/2033	EUR	1.671.000	1.955.491	0,09
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.375% 01/02/2031	USD	7.738.000	7.251.945	0,33
P3 Group SARL, Reg. S 3.75% 02/04/2033	EUR	3.000.000	3.474.510	0,16
Prologis LP, REIT 5.125% 15/01/2034	USD	3.000.000	3.093.611	0,14
Realty Income Corp., REIT 3.375% 20/06/2031	EUR	1.600.000	1.875.128	0,09
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1.5% 20/12/2026	EUR	2.600.000	3.033.689	0,14
Shurgard Luxembourg SARL, Reg. S 4% 27/05/2035	EUR	1.300.000	1.513.478	0,07
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	3.600.000	4.075.884	0,19
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 4% 22/01/2032	EUR	1.200.000	1.409.282	0,07
Supermarket Income Reit plc, REIT, Reg. S 5.125% 30/07/2031	GBP	946.000	1.284.295	0,06
Supernova Invest GmbH, Reg. S 5% 24/06/2030	EUR	1.054.000	1.268.658	0,06
			64.186.685	**2,98**
Servizi di pubblica utilità				
American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	2.000.000	2.005.820	0,09
Contact Energy Ltd., Reg. S 3.537% 03/11/2032	EUR	1.913.000	2.229.472	0,10
Entergy Louisiana LLC 5.15% 15/09/2034	USD	3.355.000	3.446.517	0,16
EP Infrastructure A/S, Reg. S 4.125% 27/02/2033	EUR	1.327.000	1.543.420	0,07
EPH Financing International A/S, Reg. S 4.625% 02/07/2032	EUR	1.500.000	1.800.935	0,08
ESB Finance DAC, Reg. S 4% 03/05/2032	EUR	2.800.000	3.412.724	0,16
Essential Utilities, Inc. 2.4% 01/05/2031	USD	12.000.000	10.890.823	0,51
Florida Power & Light Co. 5.3% 15/06/2034	USD	9.731.000	10.240.081	0,48
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	1.000.000	1.173.434	0,05
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	10.300.000	12.102.547	0,56
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4.5% 18/04/2027	USD	200.000	195.321	0,01
MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	2.228.000	2.524.225	0,12
MVM Energetika Zrt., Reg. S 6.5% 13/03/2031	USD	900.000	954.305	0,04
National Central Cooling Co. PJSC, Reg. S 5.279% 05/03/2030	USD	600.000	619.855	0,03
National Grid Electricity Transmission plc, Reg. S 1.375% 16/09/2026	GBP	2.600.000	3.445.051	0,16
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 3.996% 15/05/2056	EUR	1.324.000	1.553.368	0,07
Orsted A/S, Reg. S 4.125% 01/03/2035	EUR	2.400.000	2.830.101	0,13
Resa SA, Reg. S 3.5% 22/05/2031	EUR	3.000.000	3.548.135	0,16
Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5.225% 18/02/2030	USD	400.000	410.553	0,02
Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5.684% 11/04/2053	USD	200.000	200.757	0,01
Slovenske Elektrarne A/S, Reg. S 3.875% 20/11/2032	EUR	1.958.000	2.291.313	0,11
SW Finance I plc, Reg. S 2.375% 28/05/2028	GBP	1.800.000	2.268.865	0,11

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
TenneT Netherlands BV, Reg. S 2.75% 17/05/2042	EUR	3.421.000	3.572.449	0,17
			73.260.071	**3,40**
Totale obbligazioni			**979.329.318**	**45,43**
Obbligazioni convertibili				
Finanza				
Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA 6.547% 15/12/2050	EUR	3.000.000	2.288.712	0,11
Worldline SA, Reg. S 0% 30/07/2026	EUR	4.350.000	5.010.942	0,23
			7.299.654	**0,34**
Totale obbligazioni convertibili			**7.299.654**	**0,34**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**986.628.972**	**45,77**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	400.000	396.475	0,02
Charter Communications Operating LLC 2.3% 01/02/2032	USD	5.525.000	4.770.793	0,22
Charter Communications Operating LLC 6.384% 23/10/2035	USD	5.835.000	6.035.096	0,29
Charter Communications Operating LLC 5.85% 01/12/2035	USD	2.867.000	2.872.224	0,13
Charter Communications Operating LLC 6.484% 23/10/2045	USD	2.957.000	2.803.117	0,13
Charter Communications Operating LLC 4.8% 01/03/2050	USD	6.120.000	4.627.558	0,21
Comcast Corp. 5.3% 01/06/2034	USD	5.000.000	5.168.313	0,24
Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	13.984.000	8.252.620	0,39
Meta Platforms, Inc. 4.6% 15/11/2032	USD	1.539.000	1.554.566	0,07
Meta Platforms, Inc. 5.625% 15/11/2055	USD	3.540.000	3.422.368	0,16
Paramount Global 4.2% 19/05/2032	USD	5.315.000	4.822.796	0,22
Paramount Global 4.375% 15/03/2043	USD	4.466.000	3.129.102	0,15
Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	4.015.000	3.754.025	0,17
PLDT, Inc., Reg. S 3.45% 23/06/2050	USD	300.000	217.059	0,01
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	3.486.000	3.489.035	0,16
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	300.000	311.514	0,01
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.875% 10/07/2031	EUR	2.265.000	2.735.700	0,13
Verizon Communications, Inc. 2.987% 30/10/2056	USD	3.920.000	2.354.600	0,11
			60.716.961	**2,82**
Beni di consumo voluttuari				
Amazon.com, Inc. 4.65% 20/11/2035	USD	8.859.000	8.852.532	0,41
Amazon.com, Inc. 5.45% 20/11/2055	USD	13.663.000	13.469.520	0,61
BMW US Capital LLC, 144A 3.7% 01/04/2032	USD	3.625.000	3.460.199	0,16
BMW US Capital LLC, 144A 5.4% 21/03/2035	USD	1.288.000	1.338.142	0,06
BMW US Capital LLC, 144A 5.2% 11/08/2035	USD	2.036.000	2.065.756	0,10
Flutter Treasury DAC, 144A 5.875% 04/06/2031	USD	7.404.000	7.507.693	0,35
Meituan, Reg. S 4.5% 02/04/2028	USD	800.000	804.282	0,04
Meituan, Reg. S 5.125% 05/11/2035	USD	200.000	198.785	0,01
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.625% 17/07/2027	USD	200.000	200.032	0,01
Royal Caribbean Cruises Ltd. 5.375% 15/01/2036	USD	7.099.000	7.157.650	0,33
Sands China Ltd., STEP 5.4% 08/08/2028	USD	800.000	816.846	0,04
Sands China Ltd., STEP 2.85% 08/03/2029	USD	200.000	190.326	0,01
Sands China Ltd., STEP 4.375% 18/06/2030	USD	1.100.000	1.086.765	0,05
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.45% 18/03/2035	USD	3.316.000	3.459.212	0,16
Tapestry, Inc. 5.5% 11/03/2035	USD	8.000.000	8.234.735	0,38
Tractor Supply Co. 1.75% 01/11/2030	USD	5.493.000	4.879.046	0,23

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Tractor Supply Co. 5.25% 15/05/2033	USD	2.824.000	2.928.798	0,14
			66.650.319	**3,09**
Beni di prima necessità				
Bacardi-Martini BV, 144A 6% 01/02/2035	USD	6.567.000	6.837.892	0,32
Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A 6.05% 15/01/2029	USD	1.962.000	2.055.046	0,10
Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A 6.4% 15/01/2034	USD	1.884.000	2.061.315	0,10
Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A 5.375% 09/01/2036	USD	2.015.000	2.063.308	0,10
Campbell's Co. (The) 4.75% 23/03/2035	USD	7.072.000	6.869.620	0,32
Cencosud SA, Reg. S 5.95% 28/05/2031	USD	800.000	838.973	0,04
Constellation Brands, Inc. 4.95% 01/11/2035	USD	4.294.000	4.259.606	0,20
Coty, Inc., 144A 6.625% 15/07/2030	USD	5.262.000	5.408.931	0,25
Coty, Inc., 144A 5.6% 15/01/2031	USD	10.360.000	10.449.007	0,47
Flowers Foods, Inc. 5.75% 15/03/2035	USD	7.040.000	7.091.000	0,33
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 4.745% 09/06/2051	USD	400.000	344.117	0,02
Kellanova 5.25% 01/03/2033	USD	4.216.000	4.392.228	0,20
Mars, Inc., 144A 4.8% 01/03/2030	USD	2.677.000	2.739.950	0,13
Mars, Inc., 144A 5% 01/03/2032	USD	4.688.000	4.844.468	0,22
Mars, Inc., 144A 5.2% 01/03/2035	USD	6.681.000	6.887.009	0,32
Mars, Inc., 144A 5.7% 01/05/2055	USD	4.544.000	4.561.669	0,21
			71.704.139	**3,33**
Energia				
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	265.259	270.680	0,01
APA Corp. 5.1% 01/09/2040	USD	3.069.000	2.743.284	0,13
Cheniere Energy Partners LP 5.75% 15/08/2034	USD	8.815.000	9.230.549	0,42
Cheniere Energy, Inc. 4.625% 15/10/2028	USD	7.835.000	7.823.957	0,35
Cheniere Energy, Inc. 5.65% 15/04/2034	USD	3.344.000	3.476.745	0,16
Diamondback Energy, Inc. 5.15% 30/01/2030	USD	3.000.000	3.090.179	0,14
Diamondback Energy, Inc. 5.55% 01/04/2035	USD	6.380.000	6.589.056	0,31
DT Midstream, Inc., 144A 5.8% 15/12/2034	USD	6.575.000	6.854.963	0,32
Enbridge, Inc. 7.375% 15/03/2055	USD	3.263.000	3.456.545	0,16
Eni SpA, 144A 5.75% 19/05/2035	USD	6.485.000	6.812.951	0,32
Expand Energy Corp. 5.375% 15/03/2030	USD	3.315.000	3.361.802	0,16
Expand Energy Corp. 5.7% 15/01/2035	USD	4.063.000	4.220.686	0,20
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	432.500	426.033	0,02
Harbour Energy plc, 144A 6.327% 01/04/2035	USD	4.420.000	4.490.474	0,21
HF Sinclair Corp. 6.25% 15/01/2035	USD	4.880.000	5.105.262	0,24
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	259.980	254.041	0,01
Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	6.796.000	6.856.947	0,32
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	4.418.280	3.887.380	0,18
MPLX LP 5.4% 15/09/2035	USD	6.247.000	6.316.752	0,29
Odfjell Rig III Ltd., Reg. S, 144A 7.25% 08/03/2031	USD	1.200.000	1.222.210	0,06
Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	2.290.000	2.351.940	0,11
Pertamina Hulu Energi PT, Reg. S 5.25% 21/05/2030	USD	600.000	612.629	0,03
Phillips 66 Co. 5.875% 15/03/2056	USD	4.051.000	4.007.548	0,19
Phillips 66 Co. 6.2% 15/03/2056	USD	3.038.000	3.030.362	0,14
Plains All American Pipeline LP 5.6% 15/01/2036	USD	3.112.000	3.157.102	0,15
Repsol E&P Capital Markets US LLC, 144A 5.204% 16/09/2030	USD	3.419.000	3.471.867	0,16
Repsol E&P Capital Markets US LLC, 144A 5.976% 16/09/2035	USD	3.384.000	3.462.780	0,16

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Sabine Pass Liquefaction LLC 4.5% 15/05/2030	USD	4.748.000	4.777.039	0,22
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 4.06% 01/07/2040	EUR	2.600.000	2.996.416	0,14
Transcanada Trust 5.6% 07/03/2082	USD	3.493.000	3.462.998	0,16
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6.5% 15/01/2034	USD	4.115.000	4.204.987	0,20
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6.75% 15/01/2036	USD	4.115.000	4.198.802	0,19
Wintershall Dea Finance 2 BV (EUROMTF), Reg. S 6.117% Perpetual	EUR	2.588.000	3.114.085	0,14
			129.339.051	**6,00**
Finanza				
3i Group plc, Reg. S 4.875% 14/06/2029	EUR	1.500.000	1.854.957	0,09
AerCap Ireland Capital DAC 6.95% 10/03/2055	USD	3.306.000	3.473.718	0,16
AIA Group Ltd., Reg. S 5.4% 30/09/2054	USD	400.000	386.147	0,02
AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	400.000	397.887	0,02
Ally Financial, Inc. 5.548% 31/07/2033	USD	6.826.000	6.902.720	0,32
American Express Co. 4.918% 20/07/2033	USD	2.670.000	2.723.000	0,13
American International Group, Inc. 5.45% 07/05/2035	USD	3.241.000	3.388.754	0,16
Arbejdernes Landsbank A/S 3.625% 05/03/2030	EUR	2.100.000	2.497.246	0,12
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.731% 18/09/2034	USD	1.300.000	1.345.257	0,06
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.75% 01/03/2029	USD	2.450.000	2.537.805	0,12
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.15% 15/01/2030	USD	8.136.000	8.300.674	0,39
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4.95% 15/10/2032	USD	10.453.000	10.384.513	0,48
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	1.000.000	1.209.331	0,06
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	400.000	411.444	0,02
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.466% 23/09/2036	USD	1.800.000	1.636.899	0,08
Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	7.014.000	6.949.720	0,32
Bank of America Corp. 1.898% 23/07/2031	USD	7.714.000	6.942.111	0,32
Bank of America Corp. 2.972% 04/02/2033	USD	30.594.000	28.054.940	1,31
Bank of New York Mellon Corp. (The) 5.06% 22/07/2032	USD	6.631.000	6.887.268	0,32
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	400.000	442.777	0,02
Beacon Funding Trust, 144A 6.266% 15/08/2054	USD	3.319.000	3.390.640	0,16
Belrose Funding Trust II, 144A 6.792% 15/05/2055	USD	4.578.000	4.793.168	0,22
BNP Paribas SA, 144A 6.875% Perpetual	USD	2.647.000	2.661.678	0,12
BOKF NA 6.108% 06/11/2040	USD	2.241.000	2.292.840	0,11
BPCE SA, 144A 5.389% 28/05/2031	USD	6.626.000	6.820.403	0,32
Capital One Financial Corp. 5.463% 26/07/2030	USD	3.314.000	3.439.450	0,16
Capital One Financial Corp. 2.359% 29/07/2032	USD	7.965.000	6.995.909	0,32
Capital One Financial Corp. 5.884% 26/07/2035	USD	3.257.000	3.445.597	0,16
Capital One Financial Corp. 6.183% 30/01/2036	USD	3.284.000	3.444.812	0,16
Capital One Financial Corp. 5.197% 11/09/2036	USD	3.025.000	3.021.486	0,14
CCF Holding SAS, Reg. S 5% 27/05/2035	EUR	1.100.000	1.315.884	0,06
Citigroup, Inc. 5.174% 11/09/2036	USD	6.053.000	6.142.245	0,28
Citigroup, Inc. 6.75% Perpetual	USD	4.953.000	5.036.726	0,23
Citigroup, Inc. 6.625% Perpetual	USD	4.112.000	4.173.358	0,19
Citigroup, Inc. 6.875% Perpetual	USD	3.146.000	3.218.371	0,15
CNA Financial Corp. 5.2% 15/08/2035	USD	6.898.000	6.964.934	0,32

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 5.837% 13/03/2034	USD	600.000	634.805	0,03
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.61% 12/09/2034	USD	1.400.000	1.353.883	0,06
Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	1.264.000	1.294.505	0,06
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5.95% 30/04/2029	USD	1.300.000	1.355.640	0,06
Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd. (The), Reg. S 6.2% Perpetual	USD	700.000	734.439	0,03
Deutsche Bank AG 4.469% 10/12/2031	USD	4.132.000	4.124.748	0,19
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 6.25% Perpetual	USD	400.000	406.820	0,02
Fiserv, Inc. 5.25% 11/08/2035	USD	3.110.000	3.113.121	0,14
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5.252% 22/09/2030	USD	633.000	637.834	0,03
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7.635% 02/07/2031	USD	400.000	443.827	0,02
General Motors Financial Co., Inc. 5.55% 15/07/2029	USD	2.627.000	2.726.527	0,13
General Motors Financial Co., Inc. 2.7% 10/06/2031	USD	2.290.000	2.078.913	0,10
General Motors Financial Co., Inc. 6.1% 07/01/2034	USD	6.432.000	6.846.383	0,32
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	1.000.000	986.129	0,05
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 6.3% 24/06/2055	USD	400.000	415.500	0,02
Horace Mann Educators Corp. 4.7% 01/10/2030	USD	2.732.000	2.722.143	0,13
HSBC Holdings plc 6.95% Perpetual	USD	300.000	312.491	0,01
IG Group Holdings plc, Reg. S 6.125% 22/10/2030	GBP	1.739.000	2.423.702	0,11
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	6.172.000	6.820.805	0,32
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	3.471.000	3.454.882	0,16
JPMorgan Chase & Co. 2.739% 15/10/2030	USD	3.716.000	3.530.772	0,16
JPMorgan Chase & Co. 2.522% 22/04/2031	USD	3.735.000	3.485.018	0,16
JPMorgan Chase & Co. 2.963% 25/01/2033	USD	18.772.000	17.283.641	0,80
JPMorgan Chase & Co. 5.502% 24/01/2036	USD	6.510.000	6.835.194	0,32
KeyBank NA 5% 26/01/2033	USD	6.822.000	6.912.033	0,32
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.569% 01/02/2029	USD	6.834.000	6.884.794	0,32
Lincoln Financial Global Funding, 144A 5.3% 13/01/2030	USD	2.623.000	2.720.305	0,13
Lincoln National Corp. 5.35% 15/11/2035	USD	3.994.000	4.046.602	0,19
M&T Bank Corp. 5.053% 27/01/2034	USD	4.000.000	4.036.339	0,19
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 6.125% Perpetual	USD	400.000	406.579	0,02
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3.052% 03/03/2036	USD	1.000.000	912.759	0,04
MassMutual Global Funding II, 144A 2.15% 09/03/2031	USD	2.324.000	2.090.297	0,10
MassMutual Global Funding II, 144A 4.35% 17/09/2031	USD	4.800.000	4.777.771	0,22
Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	1.200.000	1.224.115	0,06
Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 6.1% 11/06/2055	USD	400.000	415.462	0,02
Met Tower Global Funding, 144A 5.25% 12/04/2029	USD	3.980.000	4.121.713	0,19
Mexico Government Bond 6% 07/05/2036	USD	200.000	203.226	0,01
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 5.159% 24/04/2031	USD	6.565.000	6.776.445	0,31
Morgan Stanley 2.699% 22/01/2031	USD	4.561.000	4.285.692	0,20
Morgan Stanley 5.192% 17/04/2031	USD	13.462.000	13.898.062	0,64
Morgan Stanley 2.943% 21/01/2033	USD	7.552.000	6.908.824	0,32
Morgan Stanley Private Bank NA 4.734% 18/07/2031	USD	6.753.000	6.857.800	0,32

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Morgan Stanley Private Bank NA 4.465% 19/11/2031	USD	4.101.000	4.118.522	0,19
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7.125% 14/02/2028	USD	400.000	409.895	0,02
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6.375% 02/03/2030	USD	500.000	509.126	0,02
National Australia Bank Ltd., Reg. S 3.933% 02/08/2034	USD	1.300.000	1.269.267	0,06
New York Life Global Funding, 144A 4.15% 25/07/2028	USD	3.394.000	3.417.508	0,16
Nippon Life Insurance Co., Reg. S 5.95% 16/04/2054	USD	400.000	417.172	0,02
Nomura Holdings, Inc. 5.043% 10/06/2036	USD	750.000	743.130	0,03
Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 6.17% 29/05/2055	USD	2.640.000	2.819.328	0,13
Omnis Funding Trust, 144A 6.722% 15/05/2055	USD	6.282.000	6.566.732	0,30
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.3% 30/07/2035	USD	300.000	315.605	0,01
Pacific Life Global Funding II, 144A 4.875% 17/07/2032	USD	6.710.000	6.855.990	0,32
Peak RE Bvi Holding Ltd., Reg. S 5.625% Perpetual	USD	337.000	341.487	0,02
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 4.899% 13/05/2031	USD	6.665.000	6.836.207	0,32
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.676% 22/01/2035	USD	3.237.000	3.425.163	0,16
Pricoa Global Funding I, 144A 5.35% 28/05/2035	USD	6.461.000	6.701.745	0,31
Principal Life Global Funding II, 144A 4.95% 27/11/2029	USD	3.920.000	4.020.001	0,19
Prologis Targeted US Logistics Fund LP, 144A 4.75% 15/01/2036	USD	6.980.000	6.860.375	0,32
Protective Life Corp., 144A 4.7% 15/01/2031	USD	2.459.000	2.477.744	0,11
Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	3.730.000	3.476.525	0,16
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.239% 10/11/2037	USD	241.000	241.766	0,01
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 18/02/2032	EUR	1.500.000	1.768.866	0,08
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 6.75% 02/07/2035	USD	400.000	424.815	0,02
Sherwood Financing plc, Reg. S 7.625% 15/12/2029	EUR	1.500.000	1.721.046	0,08
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	874.000	920.928	0,04
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.625% 22/04/2027	USD	200.000	204.236	0,01
Societe Generale SA, Reg. S 3.375% 14/05/2030	EUR	3.200.000	3.785.932	0,18
Standard Chartered plc (LONDON), 144A 5.4% 12/08/2036	USD	4.993.000	5.112.078	0,24
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5.4% 15/09/2030	USD	4.587.000	4.665.272	0,22
Sumitomo Life Insurance Co., Reg. S 5.875% Perpetual	USD	1.300.000	1.329.500	0,06
Synchrony Financial 5.019% 29/07/2029	USD	3.419.000	3.463.844	0,16
Synchrony Financial 6% 29/07/2036	USD	3.341.000	3.447.331	0,16
Truist Financial Corp. 5.153% 05/08/2032	USD	6.685.000	6.920.929	0,32
Truist Financial Corp. 5.711% 24/01/2035	USD	6.605.000	6.975.839	0,32
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 7.75% 10/09/2035	USD	250.000	262.846	0,01
UBS Group AG, 144A 4.194% 01/04/2031	USD	7.163.000	7.107.369	0,33
US Bancorp 5.384% 23/01/2030	USD	6.294.000	6.527.036	0,30
US Bancorp 4.839% 01/02/2034	USD	9.515.000	9.617.017	0,45
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	7.000.000	6.980.100	0,32
Wells Fargo & Co. 2.879% 30/10/2030	USD	7.231.000	6.887.869	0,32
Wells Fargo & Co. 4.897% 25/07/2033	USD	6.745.000	6.868.999	0,32
Wells Fargo & Co. 5.499% 23/01/2035	USD	13.088.000	13.725.598	0,64
Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	USD	1.100.000	1.102.347	0,05
Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	1.500.000	1.561.608	0,07
			478.589.902	**22,21**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Sanità				
Bayer US Finance II LLC, 144A 5.5% 30/07/2035	USD	3.351.000	3.420.219	0,16
Bayer US Finance LLC, 144A 6.5% 21/11/2033	USD	3.128.000	3.401.048	0,16
CVS Health Corp. 5.25% 21/02/2033	USD	2.390.000	2.468.090	0,11
CVS Health Corp. 5.625% 21/02/2053	USD	3.602.000	3.401.029	0,16
CVS Health Corp. 6.75% 10/12/2054	USD	1.533.000	1.604.959	0,07
CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	3.285.000	3.454.391	0,16
HCA, Inc. 3.625% 15/03/2032	USD	7.329.000	6.942.860	0,32
HCA, Inc. 4.625% 15/03/2052	USD	4.104.000	3.378.085	0,16
UnitedHealth Group, Inc. 5.15% 15/07/2034	USD	3.312.000	3.407.222	0,16
Universal Health Services, Inc. 2.65% 15/10/2030	USD	7.641.000	6.979.970	0,32
			38.457.873	**1,78**
Industria				
Aircastle Ltd., 144A 6.5% 18/07/2028	USD	3.258.000	3.428.775	0,16
Aircastle Ltd., 144A 5.95% 15/02/2029	USD	6.602.000	6.886.450	0,32
Aliaxis Holdings SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	3.000.000	3.325.812	0,15
Czechoslovak Group A/S, Reg. S 5.25% 10/01/2031	EUR	2.047.000	2.498.936	0,12
Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 2.5% 14/12/2031	USD	7.752.000	6.947.600	0,32
Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 22/01/2032	EUR	7.100.000	8.414.314	0,39
FedEx Corp. 3.25% 15/05/2041	USD	6.000.000	4.525.693	0,21
Hikari Tsushin, Inc., Reg. S 6.13% 18/09/2035	USD	500.000	510.796	0,02
Howmet Aerospace, Inc. 4.55% 15/11/2032	USD	3.994.000	4.027.264	0,19
Latam Airlines Group SA, Reg. S 7.625% 07/01/2031	USD	300.000	317.100	0,01
Molex Electronic Technologies LLC, 144A 5.25% 30/04/2032	USD	3.298.000	3.396.699	0,16
MTR Corp. CI Ltd., Reg. S 4.875% Perpetual	USD	500.000	509.662	0,02
MTR Corp. CI Ltd., Reg. S 5.625% Perpetual	USD	200.000	210.980	0,01
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	337.716	347.063	0,02
			45.347.144	**2,10**
IT				
Beignet Investor LLC, 144A 6.581% 30/05/2049	USD	6.974.000	7.417.136	0,33
Broadcom, Inc., 144A 3.137% 15/11/2035	USD	7.835.000	6.772.912	0,31
Dell International LLC 5.3% 01/04/2032	USD	2.627.000	2.709.925	0,13
Dell International LLC 5.1% 15/02/2036	USD	7.026.000	6.966.486	0,32
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5.9% 25/01/2033	USD	6.498.000	6.821.761	0,32
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6.1% 25/01/2036	USD	6.442.000	6.779.318	0,31
Intel Corp. 3.25% 15/11/2049	USD	5.875.000	3.789.852	0,18
Keysight Technologies, Inc. 5.35% 30/07/2030	USD	5.823.000	6.078.333	0,28
Kioxia Holdings Corp., 144A 6.625% 24/07/2033	USD	2.462.000	2.562.244	0,12
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	635.000	610.244	0,03
Oracle Corp. 4.8% 26/09/2032	USD	4.615.000	4.461.527	0,21
Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	8.186.000	6.112.128	0,28
Oracle Corp. 3.65% 25/03/2041	USD	3.715.000	2.714.539	0,13
Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	3.393.000	2.370.677	0,11
Oracle Corp. 6.1% 26/09/2065	USD	3.287.000	2.922.151	0,14
Roper Technologies, Inc. 5.1% 15/09/2035	USD	6.070.000	6.154.802	0,29
			75.244.035	**3,49**
Materiali				
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 6.925% 29/11/2028	USD	205.000	212.688	0,01
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.44% 26/01/2036	USD	800.000	867.297	0,04
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 6.5% Perpetual	USD	400.000	405.181	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Krakatau Posco PT, Reg. S 6.375% 11/06/2027	USD	400.000	407.659	0,02
LYB International Finance III LLC 5.125% 15/01/2031	USD	1.929.000	1.938.993	0,09
Nexa Resources SA, Reg. S 6.6% 08/04/2037	USD	500.000	516.170	0,02
Verallia SA, Reg. S 4.375% 14/11/2033	EUR	2.200.000	2.571.901	0,12
			6.919.889	**0,32**
Immobiliare				
Aldar Properties PJSC, Reg. S 6.623% 15/04/2055	USD	800.000	839.243	0,04
Alpha Star Holding VIII Ltd., Reg. S 8.375% 12/04/2027	USD	200.000	206.528	0,01
Broadstone Net Lease LLC, REIT 5% 01/11/2032	USD	5.269.000	5.307.161	0,26
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	1.550.000	1.736.175	0,08
Citycon Treasury BV, Reg. S 5.375% 08/07/2031	EUR	2.200.000	2.462.115	0,11
Cousins Properties LP, REIT 5.25% 15/07/2030	USD	3.866.000	3.975.588	0,18
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 4.25% 20/11/2037	EUR	3.021.000	3.467.303	0,16
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 7.2% Perpetual	USD	200.000	208.030	0,01
GTC Finance DAC, Reg. S 6.5% 15/10/2030	EUR	3.785.000	4.146.727	0,19
Highwoods Realty LP, REIT 2.6% 01/02/2031	USD	3.886.000	3.496.083	0,16
Highwoods Realty LP, REIT 5.35% 15/01/2033	USD	966.000	970.054	0,05
Host Hotels & Resorts LP, REIT 3.375% 15/12/2029	USD	1.470.000	1.412.580	0,07
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.7% 01/07/2034	USD	3.430.000	3.564.963	0,17
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.5% 15/04/2035	USD	3.206.000	3.259.357	0,15
Nan Fung Treasury III Ltd., Reg. S 5% Perpetual	USD	234.000	185.640	0,01
New Immo Holding SA, Reg. S 4.875% 08/12/2028	EUR	800.000	955.649	0,04
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.25% 15/04/2033	USD	2.210.000	1.972.059	0,09
Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP, REIT 5.25% 15/08/2032	USD	4.292.000	4.403.725	0,20
Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP, REIT 5.75% 15/07/2034	USD	3.263.000	3.429.687	0,16
Regency Centers LP, REIT 5.1% 15/01/2035	USD	3.360.000	3.420.944	0,16
Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S 5.125% 24/09/2080	USD	500.000	504.609	0,02
Trust 2401, REIT, 144A 7.7% 23/01/2032	USD	1.441.000	1.604.092	0,07
Trust 2401, REIT, Reg. S 7.7% 23/01/2032	USD	200.000	222.636	0,01
Trust 2401, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	310.000	300.595	0,01
Trust Fibra Uno, REIT, 144A 7.7% 23/01/2032	USD	2.871.000	3.161.689	0,15
			55.213.232	**2,56**
Servizi di pubblica utilità				
Baltimore Gas and Electric Co. 5.4% 01/06/2053	USD	4.751.000	4.614.858	0,21
Chile Electricity LUX MPC II SARL, Reg. S 5.672% 20/10/2035	USD	1.067.958	1.111.782	0,05
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	308.000	301.366	0,01
Commonwealth Edison Co. 5.95% 01/06/2055	USD	2.062.000	2.146.584	0,10
Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 5.7% 15/05/2054	USD	3.258.000	3.275.387	0,15
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	200.000	200.653	0,01
Enel Finance International NV, 144A 5% 30/09/2035	USD	4.636.000	4.629.082	0,21
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	4.518.000	5.537.378	0,26

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patri-monio netto
Entergy Arkansas LLC 5.45% 01/06/2034	USD	6.440.000	6.764.988	0,31
Entergy Mississippi LLC 5.8% 15/04/2055	USD	6.627.000	6.720.215	0,31
Exelon Corp. 4.95% 15/06/2035	USD	6.844.000	6.846.827	0,32
Florida Power & Light Co. 5.7% 15/03/2055	USD	6.526.000	6.656.595	0,31
Georgia Power Co. 5.2% 15/03/2035	USD	6.687.000	6.883.853	0,33
Kallpa Generacion SA, Reg. S 5.5% 11/09/2035	USD	490.000	491.838	0,02
Orsted A/S, Reg. S 4.875% 12/01/2032	GBP	1.370.000	1.803.090	0,08
Orsted A/S, Reg. S 1.75% 09/12/3019	EUR	3.200.000	3.612.224	0,17
Public Service Electric and Gas Co. 5.5% 01/03/2055	USD	6.697.000	6.617.069	0,31
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	200.000	192.173	0,01
Southern Power Co. 4.9% 01/10/2035	USD	3.551.000	3.525.778	0,16
Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5.75% 01/12/2040	USD	700.040	689.693	0,03
Virginia Electric and Power Co. 4.9% 15/09/2035	USD	10.173.000	10.169.665	0,48
Virginia Electric and Power Co. 5.65% 15/03/2055	USD	6.757.000	6.673.752	0,31
			89.464.850	**4,15**
Totale obbligazioni			**1.117.647.395**	**51,85**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**1.117.647.395**	**51,85**
Totale investimenti			**2.104.276.367**	**97,62**
Liquidità			**35.252.274**	**1,64**
Altre attività/(passività)			**16.137.139**	**0,74**
Totale patrimonio netto			**2.155.665.780**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
EUR	17.175.481	USD	20.004.032	27/01/2026	J.P. Morgan	225.203	0,01
EUR	1.025.256	USD	1.200.000	27/01/2026	UBS	7.544	–
GBP	1.500.000	EUR	1.713.800	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	4.565	–
GBP	7.654.964	EUR	8.731.003	27/01/2026	Citibank	41.018	–
GBP	51.000	EUR	58.160	27/01/2026	J.P. Morgan	284	–
GBP	400.000	EUR	456.210	27/01/2026	State Street	2.163	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**280.777**	**0,01**
Copertura delle Classi di Azioni							
AUD	7.210.265	USD	4.808.574	30/01/2026	HSBC	18.308	–
CHF	774.768	USD	979.810	30/01/2026	HSBC	4.027	–
CNH	93.752.292	USD	13.329.618	30/01/2026	HSBC	107.588	–
EUR	351.028.960	USD	412.770.135	30/01/2026	HSBC	732.258	0,04
GBP	44.615.578	USD	59.697.108	30/01/2026	HSBC	476.390	0,03
SGD	6.372.457	USD	4.951.563	30/01/2026	HSBC	20.497	–
USD	22.229	AUD	33.203	30/01/2026	HSBC	2	–
USD	1	CNH	5	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	1.535.339	EUR	1.302.150	30/01/2026	HSBC	1.442	–
USD	4	SGD	5	30/01/2026	HSBC	–	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**1.360.512**	**0,07**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**1.641.289**	**0,08**
EUR	148.493.447	GBP	131.287.065	27/01/2026	HSBC	(2.173.751)	(0,10)
EUR	1.128.931	GBP	992.000	27/01/2026	J.P. Morgan	(8.274)	–
EUR	535.833	GBP	472.266	27/01/2026	RBC	(5.851)	–
EUR	6.596.023	GBP	5.795.417	27/01/2026	UBS	(47.592)	–
EUR	2.500.000	USD	2.948.939	27/01/2026	RBC	(4.446)	–
USD	696.065.138	EUR	598.227.948	27/01/2026	J.P. Morgan	(8.526.102)	(0,40)
USD	119.593	EUR	102.224	27/01/2026	Morgan Stanley	(806)	–
USD	1.125.850	EUR	964.257	27/01/2026	Nomura	(9.850)	–
USD	1.399.924	EUR	1.204.477	27/01/2026	Standard Chartered	(18.705)	–
USD	1.380.500	EUR	1.175.505	27/01/2026	UBS	(4.006)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(10.799.383)**	**(0,50)**
Copertura delle Classi di Azioni							
AUD	755	USD	506	30/01/2026	HSBC	–	–
EUR	773.588	USD	911.909	30/01/2026	HSBC	(644)	–
USD	268.062	AUD	404.632	30/01/2026	HSBC	(2.817)	–
USD	2.558	CHF	2.024	30/01/2026	HSBC	(12)	–
USD	352.744	CNH	2.473.220	30/01/2026	HSBC	(1.734)	–
USD	3.215.655	EUR	2.732.498	30/01/2026	HSBC	(3.151)	–
USD	12.985.618	GBP	9.713.810	30/01/2026	HSBC	(115.500)	(0,01)
USD	153.423	SGD	197.450	30/01/2026	HSBC	(636)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(124.494)**	**(0,01)**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(10.923.877)**	**(0,51)**
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(9.282.588)**	**(0,43)**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Australia 10 Year Bond	16/03/2026	78	AUD	5.713.914	31.589	–
Euro-Buxl	06/03/2026	(40)	EUR	(5.170.294)	105.871	–
US 5 Year Note	31/03/2026	(817)	USD	(89.384.906)	101.665	–
US 10 Year Note	20/03/2026	(2.030)	USD	(228.597.031)	989.892	0,04
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	(693)	USD	(79.835.766)	539.879	0,03
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					**1.768.896**	**0,07**
Canada 10 Year Bond	20/03/2026	552	CAD	48.727.443	(708.880)	(0,03)
Euro-Bobl	06/03/2026	232	EUR	31.690.681	(47.266)	–
Euro-Bund	06/03/2026	32	EUR	4.800.637	(41.155)	–
Euro-Schatz	06/03/2026	459	EUR	57.655.290	(55.962)	–
Long Gilt	27/03/2026	7	GBP	861.986	(2.360)	–
US 2 Year Note	31/03/2026	1.211	USD	252.890.858	(78.397)	–
US Long Bond	20/03/2026	630	USD	72.942.188	(579.102)	(0,03)
US Ultra Bond	20/03/2026	395	USD	46.758.125	(666.563)	(0,03)
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					**(2.179.685)**	**(0,09)**
Perdite nette non realizzate su contratti su financial future - Passività					**(410.789)**	**(0,02)**

Contratti di credit default swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Soggetto di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso di interesse (paga-mento)/ incasso	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
1.400.000	EUR	Barclays	Volvo Car AB 4.25% 31/05/2028	Vendita	5,00%	20/06/2030	239.972	0,01
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Attività							**239.972**	**0,01**
9.500.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.44-V1	Acquisto	(5,00)%	20/12/2030	(1.239.899)	(0,06)
5.500.000	EUR	Morgan Stanley	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Acquisto	(1,00)%	20/06/2029	(174.069)	(0,01)
11.000.000	EUR	Morgan Stanley	BMW Finance NV 0.75% 13/07/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2030	(330.002)	(0,02)
10.000.000	EUR	Barclays	ITV plc 1.38% 26/09/2026	Acquisto	(5,00)%	20/06/2029	(1.787.630)	(0,08)
10.000.000	EUR	J.P. Morgan	Mercedes-Benz Group AG 1% 15/11/2027	Acquisto	(1,00)%	20/12/2030	(305.631)	(0,01)
10.500.000	EUR	Barclays	Wolters Kluwer NV 3% 23/09/2026	Acquisto	(1,00)%	20/06/2029	(319.245)	(0,01)
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Passività							**(4.156.476)**	**(0,19)**
Valore netto di mercato dei contratti credit default swap - Passività							**(3.916.504)**	**(0,18)**

Contratti swap su tassi d'interesse

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titoli	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
18.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,945% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	29/07/2045	788.624	0,04
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Attività					**788.624**	**0,04**
Valore netto di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Attività					**788.624**	**0,04**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Credit High Income

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	395.000	318.060	0,08
Arqiva Broadcast Finance plc, Reg. S 8.625% 01/07/2030	GBP	1.255.000	1.754.744	0,43
British Telecommunications plc, Reg. S 8.375% 20/12/2083	GBP	100.000	144.879	0,04
Pinewood Finco plc, Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	600.000	791.486	0,19
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.375% 10/07/2033	EUR	1.678.000	2.032.169	0,49
Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	933.553	715.495	0,17
			5.756.833	**1,40**
Beni di consumo voluttuari				
Beach Acquisition Bidco LLC (TISE), Reg. S 5.25% 15/07/2032	EUR	150.000	180.160	0,04
CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	200.000	283.236	0,07
Dignity Finance plc, Reg. S 4.696% 31/12/2049	GBP	100.000	100.279	0,02
Essendi SA, Reg. S 5.375% 15/05/2030	EUR	253.000	306.271	0,07
European Entertainment Intressenter BidCo AB 9.261% 29/09/2030	EUR	2.400.000	2.710.239	0,66
Flutter Treasury DAC, Reg. S 6.125% 04/06/2031	GBP	214.000	291.387	0,07
Goldcup 101357 AB, Reg. S 7.338% 11/12/2029	EUR	200.000	244.734	0,06
Green Bidco SA, Reg. S 10.25% 15/07/2028	EUR	125.000	25.823	0,01
Manuchar Group SARL, Reg. S 7.1% 07/07/2032	EUR	1.135.000	1.281.537	0,31
Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	1.592.100	2.003.400	0,49
Nexus Newco BV, Reg. S 8.519% 04/06/2030	EUR	2.400.000	2.884.282	0,71
Punch Finance plc, Reg. S 7.875% 30/12/2030	GBP	1.798.000	2.476.381	0,60
RCI Banque SA, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	400.000	473.893	0,12
Servatur Holding A/S, Reg. S, 144A 8.288% 23/04/2030	EUR	1.400.000	1.704.124	0,42
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 8.689% 31/07/2029	EUR	125.000	143.639	0,04
TVL Finance plc, Reg. S 10.25% 28/04/2028	GBP	385.000	530.318	0,13
Whitbread Group plc, Reg. S 5.5% 31/05/2032	GBP	100.000	135.679	0,03
Wolseley Group Finco plc, Reg. S 9.75% 31/01/2031	GBP	911.000	1.195.248	0,29
			16.970.630	**4,14**
Beni di prima necessità				
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8% 01/07/2031	EUR	119.000	136.086	0,03
Boparan Finance plc, Reg. S 9.375% 07/11/2029	GBP	582.300	841.230	0,21
Eroski S Coop, Reg. S 5.75% 15/05/2031	EUR	212.000	258.824	0,06
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	1.031.000	1.209.865	0,30
Market Bidco Finco plc, Reg. S 8.75% 31/01/2031	GBP	200.000	266.370	0,07
Nexture SpA, Reg. S 6.026% 30/07/2032	EUR	2.735.000	3.244.713	0,78
Quatrim SAS, Reg. S 8.5% 15/01/2028	EUR	103.311	119.015	0,03
			6.076.103	**1,48**
Energia				
Deepocean Ltd., Reg. S 6% 08/04/2031	EUR	108.000	130.496	0,03
ONEOK, Inc. 5.375% 01/06/2029	USD	30.000	30.948	0,01
Scorpio Tankers, Inc. 7.5% 30/01/2030	USD	875.000	892.374	0,22
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA, Reg. S 4.625% 04/11/2031	EUR	902.000	1.061.216	0,26
Targa Resources Partners LP 4.875% 01/02/2031	USD	69.000	69.477	0,02
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8.947% 31/07/2042	USD	2.011.235	2.193.976	0,53
			4.378.487	**1,07**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Credit High Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patri-monio netto
Finanza				
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	1.600.000	1.900.814	0,46
Banco de Sabadell SA, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	400.000	491.753	0,12
Bank Millennium SA, Reg. S 9.875% 18/09/2027	EUR	100.000	123.409	0,03
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 4.27% 15/09/2028	GBP	1.915.000	2.586.794	0,63
Barclays plc 9.25% Perpetual	GBP	400.000	582.611	0,14
BAWAG Group AG, Reg. S 7.25% Perpetual	EUR	400.000	502.894	0,12
Benteler International AG, Reg. S 7.25% 15/06/2031	EUR	100.000	126.590	0,03
Blue Owl Credit Income Corp., Reg. S 4.25% 31/01/2031	EUR	1.500.000	1.712.842	0,42
Bundesobli-gation, Reg. S 0% 10/04/2026	EUR	200.000	234.033	0,06
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.4% 15/11/2030	EUR	3.250.000	3.814.545	0,93
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/02/2035	EUR	2.250.000	2.578.511	0,63
BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	300.000	346.644	0,08
Chesnara plc, Reg. S 8.5% Perpetual	GBP	1.090.000	1.521.539	0,37
CI Financial Corp., Reg. S 4.625% 12/12/2031	EUR	178.000	211.138	0,05
Citadele Banka A/S, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	1.500.000	1.782.254	0,43
DBS Bank Ltd., Reg. S 4.268% 30/10/2028	GBP	2.100.000	2.835.960	0,69
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	200.000	233.431	0,06
Deutsche Bank AG, Reg. S 7.125% Perpetual	GBP	100.000	135.373	0,03
Deutsche Bank AG, Reg. S 10% Perpetual	EUR	200.000	258.421	0,06
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 7.125% 04/10/2035	EUR	2.400.000	2.929.708	0,71
Eleving Group SA, Reg. S 9.5% 24/10/2030	EUR	1.621.000	1.985.466	0,48
Eurobank SA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	667.000	815.646	0,20
Fidelidade - Co. de Seguros SA, Reg. S 7.75% Perpetual	EUR	200.000	258.227	0,06
Ford Motor Credit Co. LLC 6.86% 05/06/2026	GBP	1.061.000	1.445.584	0,35
Ford Motor Credit Co. LLC 5.875% 07/11/2029	USD	200.000	205.689	0,05
Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 8.125% 19/12/2029	GBP	475.000	675.767	0,16
GRENKE AG, Reg. S 8.75% Perpetual	EUR	400.000	480.833	0,12
Investec plc, Reg. S 10.5% Perpetual	GBP	808.000	1.219.340	0,30
ION Platform Finance SARL, Reg. S 7.875% 01/05/2029	EUR	625.000	748.546	0,18
Jerrold Finco plc, Reg. S 7.875% 15/04/2030	GBP	330.000	458.998	0,11
Julius Baer Group Ltd., Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	552.000	673.804	0,16
Kane Bidco Ltd., Reg. S 7.75% 15/07/2031	GBP	1.185.000	1.641.390	0,40
Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	1.400.000	1.386.740	0,34
Marex Group plc, Reg. S 13.25% Perpetual	USD	2.072.000	2.250.987	0,55
Metro Bank Holdings plc, Reg. S 13.875% Perpetual	GBP	1.400.000	2.214.078	0,54
Mexico Government Bond 4.5% 19/03/2034	EUR	1.028.000	1.204.048	0,29
National Australia Bank Ltd., Reg. S 4.338% 25/11/2030	GBP	1.451.000	1.960.659	0,48
Nationwide Building Society, Reg. S 7.5% Perpetual	GBP	300.000	421.898	0,10
Nationwide Building Society, Reg. S 4.421% 24/10/2030	GBP	1.800.000	2.450.256	0,60
NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	169.000	240.554	0,06
PRA Group Europe Holding II SARL, Reg. S 6.25% 30/09/2032	EUR	125.000	143.811	0,04
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 6% Perpetual	EUR	2.400.000	2.851.935	0,70

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Credit High Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	300.000	342.582	0,08
Santander UK plc, Reg. S 3% 12/03/2029	EUR	939.000	1.116.935	0,27
Santander UK plc, Reg. S 4.407% 12/01/2028	GBP	690.000	935.578	0,23
Saturn Holdings plc, Reg. S 9% 26/02/2036	GBP	722.000	982.737	0,24
Sherwood Financing plc, Reg. S 9.625% 15/12/2029	GBP	847.000	1.126.954	0,28
Skipton Building Society, Reg. S 4.218% 22/08/2030	GBP	1.448.000	1.955.459	0,48
Standard Chartered plc, 144A 5.61% Perpetual	USD	1.300.000	1.256.020	0,31
TSB Bank plc, Reg. S 4.342% 14/02/2027	GBP	2.271.000	3.074.287	0,75
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 4.252% 08/06/2029	GBP	1.800.000	2.429.613	0,59
US Treasury 4.5% 31/03/2026	USD	6.300.000	6.314.136	1,55
US Treasury 4.875% 30/04/2026	USD	6.400.000	6.427.130	1,58
US Treasury 3.875% 30/11/2027	USD	300.000	302.227	0,07
US Treasury 4.125% 31/10/2029	USD	6.150.000	6.263.991	1,54
US Treasury 4.25% 15/11/2034	USD	4.923.300	4.993.784	1,23
US Treasury Bill 0% 08/01/2026	USD	2.000.000	1.998.442	0,49
			90.163.395	**22,01**
Sanità				
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	200.000	259.247	0,06
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	400.000	469.085	0,11
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	1.000.000	1.221.778	0,30
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	1.961.000	2.365.324	0,58
Clariane SE, Reg. S 7.875% 27/06/2030	EUR	200.000	240.137	0,06
Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	400.000	495.874	0,12
Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	325.000	381.251	0,09
Grifols SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	100.000	116.815	0,03
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	1.536.000	1.904.057	0,46
Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	400.000	473.803	0,12
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	224.000	271.379	0,07
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	200.000	229.073	0,06
RAY Financing LLC, Reg. S 6.5% 15/07/2031	EUR	250.000	300.841	0,07
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 01/10/2026	USD	99.000	97.985	0,02
			8.826.649	**2,15**
Industria				
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 7.375% 31/07/2050	GBP	150.000	215.197	0,05
Airx Group Holdings Ltd., Reg. S, 144A 13% 12/09/2028	EUR	2.000.000	2.379.144	0,59
Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 4.875% 01/06/2028	GBP	250.000	329.580	0,08
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	1.548.000	1.968.966	0,48
BCP V Modular Services Finance plc, Reg. S 6.75% 30/11/2029	EUR	1.135.000	1.041.412	0,25
Biffa Group Holdings Ltd., Reg. S 7.375% 15/06/2031	GBP	400.000	545.233	0,13
Corp. Quiport SA, Reg. S 9% 15/12/2037	USD	378.000	405.501	0,10
Edge Finco plc, Reg. S 8.125% 15/08/2031	GBP	349.000	500.993	0,12
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	2.925.000	3.463.988	0,86
HT Troplast GmbH, Reg. S 9.375% 15/07/2028	EUR	150.000	184.079	0,04
Mobico Group plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	125.000	99.144	0,02
Project Grand UK plc, Reg. S 9% 01/06/2029	EUR	100.000	123.223	0,03
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5.125% 15/02/2030	EUR	350.000	425.675	0,10
Quicktop Holdco AB, Reg. S, 144A 6.535% 21/03/2030	EUR	1.900.000	2.299.738	0,56

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Credit High Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
SGL Group ApS 6.765% 22/04/2030	EUR	569.000	650.189	0,16
SGL Group ApS 6.304% 24/02/2031	EUR	1.196.000	1.334.000	0,33
Yinson Bergenia Production BV, 144A 8.498% 31/01/2045	USD	1.643.000	1.725.672	0,42
			17.691.734	**4,32**
IT				
ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	225.000	276.734	0,07
Castello BC Bidco SpA, Reg. S 6.519% 14/11/2031	EUR	150.000	178.438	0,04
			455.172	**0,11**
Materiali				
INEOS Finance plc, Reg. S 6.375% 15/04/2029	EUR	1.049.000	1.088.526	0,27
Nynas AB, Reg. S, 144A 11.75% 17/06/2028	USD	250.000	265.554	0,06
Reno de Medici SpA, Reg. S 7.1% 15/04/2029	EUR	280.000	135.395	0,03
Synthomer plc, Reg. S 7.375% 02/05/2029	EUR	450.000	469.619	0,11
Toucan FinCo. Ltd., Reg. S 8.25% 15/05/2030	EUR	453.000	516.358	0,13
			2.475.452	**0,60**
Immobiliare				
Akropolis Group Uab, Reg. S 6% 15/05/2030	EUR	2.748.000	3.400.451	0,83
BRANICKS Group AG, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	3.700.000	3.057.573	0,75
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	1.014.000	1.107.219	0,27
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	1.894.000	2.256.512	0,55
CPI Property Group SA, Reg. S 4.75% 22/07/2030	EUR	250.000	283.597	0,07
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	454.000	472.648	0,12
Deutsche EuroShop AG, Reg. S 4.5% 15/10/2030	EUR	100.000	118.406	0,03
DL Invest Group PM SA, Reg. S 6.625% 15/07/2030	EUR	2.689.000	3.142.842	0,77
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	350.000	360.977	0,09
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	2.735.000	2.960.069	0,72
Flamingo Lux II SCA, Reg. S 5% 31/03/2029	EUR	200.000	115.736	0,03
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	3.784.000	3.552.248	0,86
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	100.000	122.401	0,03
MPT Operating Partnership LP, REIT 0.993% 15/10/2026	EUR	2.689.000	3.025.692	0,74
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 4% 22/01/2032	EUR	800.000	939.522	0,23
Supernova Invest GmbH, Reg. S 5% 24/06/2030	EUR	995.000	1.197.642	0,29
			26.113.535	**6,38**
Totale obbligazioni			**178.907.990**	**43,66**
Obbligazioni convertibili				
Finanza				
BNP Paribas Fortis SA, Reg. S 4.049% Perpetual	EUR	750.000	850.150	0,21
Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA 6.547% 15/12/2050	EUR	3.700.000	2.822.744	0,68
Worldline SA, Reg. S 0% 30/07/2026	EUR	1.942.900	2.238.106	0,55
			5.911.000	**1,44**
IT				
ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 03/11/2027	EUR	400.000	448.778	0,11
			448.778	**0,11**
Totale obbligazioni convertibili			**6.359.778**	**1,55**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**185.267.768**	**45,21**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	250.000	265.138	0,06
Digicel International Finance Ltd., 144A 8.625% 01/08/2032	USD	200.000	208.035	0,05
Fibercop SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	350.000	451.238	0,11
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	400.000	401.276	0,10

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Credit High Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Total Play Telecomunicaciones SA de CV, 144A 10.5% 31/12/2028	USD	400.000	398.020	0,10
			1.723.707	**0,42**
Beni di consumo voluttuari				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.526% 15/07/2028	EUR	700.000	744.059	0,18
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 6.375% 15/10/2032	USD	34.000	34.727	0,01
Beach Acquisition Bidco LLC, 144A 10% 15/07/2033	USD	300.000	330.933	0,08
Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5.25% 15/07/2032	EUR	668.000	802.312	0,20
Forvia SE, Reg. S 5.625% 15/06/2030	EUR	100.000	123.036	0,03
Global Auto Holdings Ltd., 144A 11.5% 15/08/2029	USD	400.000	420.426	0,10
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	280.000	295.033	0,07
Multiversity SpA, Reg. S 6.324% 30/10/2028	EUR	2.900.000	3.452.852	0,85
Multiversity SpA, Reg. S 6.324% 17/05/2031	EUR	1.833.000	2.187.727	0,53
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 5.25% 17/07/2029	EUR	145.000	175.294	0,04
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 6.375% 17/07/2033	EUR	100.000	121.078	0,03
PetSmart LLC, 144A 7.5% 15/09/2032	USD	1.315.000	1.340.930	0,33
PetSmart LLC, 144A 10% 15/09/2033	USD	1.032.000	1.061.167	0,26
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	1.250.000	1.317.086	0,32
Sabre GLBL, Inc., 144A 11.125% 15/07/2030	USD	1.185.000	979.106	0,24
SP Cruises Intermediate Ltd., Reg. S, 144A 11.5% 14/03/2030	USD	3.375.000	3.329.428	0,81
Very Group Funding plc (The), Reg. S 13.25% 01/08/2027	GBP	1.370.000	1.977.010	0,48
			18.692.204	**4,56**
Beni di prima necessità				
Coty, Inc., 144A 5.6% 15/01/2031	USD	239.000	241.053	0,06
Irca SpA, Reg. S 5.85% 15/12/2029	EUR	176.000	210.723	0,05
			451.776	**0,11**
Energia				
Azule Energy Finance plc, 144A 8.125% 23/01/2030	USD	1.690.000	1.692.872	0,40
Bristow Group, Inc., 144A 6.875% 01/03/2028	USD	400.000	400.552	0,10
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	1.245.000	1.196.720	0,29
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	604.143	596.800	0,15
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	1.500.000	1.455.078	0,35
Ithaca Energy North Sea plc, Reg. S 5.5% 01/10/2031	EUR	200.000	237.513	0,06
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	2.510.490	2.208.830	0,53
Northern Oil & Gas, Inc., 144A 8.75% 15/06/2031	USD	1.100.000	1.110.929	0,27
Northern Oil & Gas, Inc., 144A 7.875% 15/10/2033	USD	1.120.000	1.088.240	0,27
Odfjell Rig III Ltd., Reg. S, 144A 7.25% 08/03/2031	USD	200.000	203.702	0,05
ONEOK, Inc., 144A 5.625% 15/01/2028	USD	45.000	45.966	0,01
Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	70.000	71.213	0,02
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	125.000	113.224	0,03
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	950.000	964.477	0,24
Venture Global LNG, Inc., 144A 7% 15/01/2030	USD	761.000	731.056	0,18
Venture Global LNG, Inc., 144A 9.875% 01/02/2032	USD	264.000	272.415	0,07
Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	287.000	226.179	0,06
			12.615.766	**3,08**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Credit High Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Finanza				
Aareal Bank AG, Reg. S 9.875% Perpetual	USD	3.200.000	3.464.448	0,85
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 8.5% 15/12/2028	USD	2.805.000	2.787.300	0,68
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 7.875% 15/07/2030	USD	1.200.000	1.148.390	0,28
Avation Group S Pte. Ltd., 144A 8.5% 15/05/2031	USD	2.601.000	2.568.833	0,63
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2.528% 18/11/2027	USD	264.000	256.119	0,06
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035	BRL	11.471.000	1.707.579	0,42
Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	144.000	134.126	0,03
CI Financial Corp. 3.2% 17/12/2030	USD	1.500.000	1.358.041	0,33
Citadel Finance LLC, 144A 5.9% 10/02/2030	USD	1.000.000	1.024.926	0,25
Citadel LP, 144A 6.375% 23/01/2032	USD	98.000	103.897	0,03
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	800.000	939.469	0,23
Fidelis Insurance Holdings Ltd. 7.75% 15/06/2055	USD	627.000	680.016	0,17
ForteBank JSC, 144A 9.75% Perpetual	USD	1.444.000	1.391.177	0,34
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 9% 01/09/2028	EUR	940.843	1.071.144	0,26
GNMA MA9307 6.5% 20/11/2053	USD	247.797	256.566	0,06
GNMA MA9907 6% 20/09/2054	USD	481.305	491.263	0,12
GNMA MB0027 6% 20/11/2054	USD	723.808	739.601	0,18
GNMA MB0147 5.5% 20/01/2055	USD	2.544.335	2.574.105	0,63
GNMA MB0205 5.5% 20/02/2055	USD	2.038.384	2.062.435	0,50
GNMA MB0260 6% 20/03/2055	USD	4.533.214	4.627.026	1,13
GNMA MB0557 6% 20/08/2055	USD	6.031.250	6.163.302	1,50
GNMA MB0623 5.5% 20/09/2055	USD	11.628.362	11.766.217	2,87
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 6.15% 15/01/2031	USD	736.000	758.988	0,19
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 8% 01/06/2056	USD	1.668.000	1.746.356	0,43
IG Group Holdings plc, Reg. S 6.125% 22/10/2030	GBP	235.000	327.527	0,08
Intrum Investments and Financing AB, Reg. S 8% 11/09/2027	EUR	1.175.000	1.404.379	0,34
ION Platform Finance SARL, Reg. S 6.5% 30/09/2030	EUR	100.000	114.096	0,03
Jane Street Group, 144A 6.75% 01/05/2033	USD	120.000	125.413	0,03
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	375.000	373.259	0,09
Julius Baer Group Ltd., Reg. S 6.875% Perpetual	USD	200.000	202.749	0,05
Julius Baer Group Ltd., Reg. S 7.5% Perpetual	USD	800.000	829.980	0,20
Kane Bidco Ltd., Reg. S 5.776% 15/07/2032	EUR	3.204.000	3.818.478	0,93
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	160.000	108.009	0,03
Marex Group plc 5.829% 08/05/2028	USD	897.000	912.752	0,22
Marex Group plc 6.404% 04/11/2029	USD	1.319.000	1.371.099	0,33
MSD Investment Corp., 144A 6.125% 05/02/2031	USD	1.358.000	1.351.152	0,33
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	104.000	106.072	0,03
Royal Bank of Canada 3.65% 24/11/2081	CAD	800.000	561.792	0,14
SBL Holdings, Inc., 144A 5.9% 26/09/2028	USD	1.278.000	1.274.065	0,31
SBL Holdings, Inc., 144A 5% 18/02/2031	USD	850.000	789.354	0,19
SBL Holdings, Inc., 144A 7.2% 30/10/2034	USD	2.939.000	2.861.407	0,70
Sherwood Financing plc, Reg. S 7.625% 15/12/2029	EUR	1.479.000	1.696.951	0,41
Stena International SA, 144A 7.625% 15/02/2031	USD	218.000	224.249	0,05
Toronto-Dominion Bank (The) 3.6% 31/10/2081	CAD	2.131.000	1.495.307	0,36

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Credit High Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
TrueNoord Capital DAC, 144A 8.75% 01/03/2030	USD	2.277.000	2.418.479	0,59
Turkiye Garanti Bankasi A/S, 144A 8.125% 08/01/2036	USD	1.381.000	1.437.630	0,35
UMBS MA5191 6% 01/11/2053	USD	346.575	356.541	0,09
UMBS MA5216 6% 01/12/2053	USD	1.457.282	1.499.555	0,37
UMBS MA5331 5.5% 01/04/2054	USD	1.329.087	1.349.726	0,33
UMBS MA5445 6% 01/08/2054	USD	2.357.355	2.420.826	0,59
UMBS MA5761 6% 01/07/2055	USD	4.280.518	4.395.453	1,07
UMBS MA5793 6% 01/08/2055	USD	2.139.196	2.196.853	0,54
UMBS MA5853 5.5% 01/10/2055	USD	13.680.303	13.884.375	3,39
UMBS MA5909 5% 01/12/2055	USD	9.409.495	9.403.541	2,29
UMBS RQ0063 5% 01/11/2055	USD	1.665.078	1.664.024	0,41
UMBS SD8373 6% 01/11/2053	USD	447.566	460.269	0,11
UMBS SD8448 6.5% 01/07/2054	USD	1.374.706	1.428.417	0,35
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	92.000	87.361	0,02
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	43.000	42.878	0,01
Western Alliance Bank 6.537% 15/11/2035	USD	1.350.000	1.363.613	0,33
			114.178.955	**27,86**
Sanità				
180 Medical, Inc., 144A 3.875% 15/10/2029	USD	400.000	390.031	0,10
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	400.000	397.050	0,10
Cheplapharm Arzneimittel GmbH (TISE), Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	177.000	213.494	0,05
Kedrion SpA, Reg. S 6.5% 01/09/2029	USD	450.000	444.205	0,11
National Mentor Holdings, Inc., 144A 10.5% 15/12/2030	USD	1.350.000	1.355.761	0,33
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	1.200.000	1.168.994	0,29
Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	15.000	15.052	–
Tenet Healthcare Corp. 4.625% 15/06/2028	USD	20.000	20.071	–
Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	169.000	165.693	0,04
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.125% 01/06/2031	EUR	100.000	119.571	0,03
			4.289.922	**1,05**
Industria				
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	140.000	142.609	0,03
Arena Luxembourg Finance SARL, Reg. S 4.55% 01/05/2030	EUR	250.000	297.564	0,07
Avianca Midco 2 plc, 144A 9% 01/12/2028	USD	500.000	503.775	0,12
Avianca Midco 2 plc, 144A 9.625% 14/02/2030	USD	1.006.000	1.009.219	0,25
CHC Group LLC, 144A 11.75% 01/09/2030	USD	2.300.000	2.186.038	0,53
Czechoslovak Group A/S, Reg. S 5.25% 10/01/2031	EUR	100.000	122.078	0,03
James Hardie International Finance DAC, 144A 5% 15/01/2028	USD	800.000	800.830	0,20
Latam Airlines Group SA, 144A 7.875% 15/04/2030	USD	2.200.000	2.309.816	0,56
Latam Airlines Group SA, 144A 7.625% 07/01/2031	USD	1.477.000	1.561.189	0,38
Luna 2 5SARL, Reg. S 5.5% 01/07/2032	EUR	100.000	120.183	0,03
Sabre Financial Borrower LLC, 144A 11.125% 15/06/2029	USD	345.000	349.707	0,09
Synergy Infrastructure Holdings LLC, 144A 7.875% 01/12/2030	USD	655.000	680.538	0,17
United Rentals North America, Inc., 144A 6% 15/12/2029	USD	35.000	36.115	0,01
			10.119.661	**2,47**
IT				
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	1.164.000	1.177.317	0,29
ION Platform Finance US, Inc., 144A 8.75% 01/05/2029	USD	200.000	200.602	0,05

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Credit High Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., Reg. S 9.625% 01/12/2032	USD	53.355	60.734	0,01
TeamSystem SpA, Reg. S 5% 01/07/2031	EUR	229.000	272.251	0,07
TeamSystem SpA, Reg. S 5.526% 31/07/2031	EUR	200.000	237.320	0,06
			1.948.224	**0,48**
Materiali				
Ardagh Group SA, 144A 9.5% 01/12/2030	USD	825.000	895.355	0,22
Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	2.022.000	2.110.224	0,51
Eldorado Intl. Finance GmbH, 144A 8.5% 01/12/2032	USD	1.500.000	1.548.750	0,38
First Quantum Minerals Ltd., 144A 9.375% 01/03/2029	USD	710.000	748.160	0,18
INEOS Finance plc, Reg. S 7.25% 31/03/2031	EUR	147.000	149.674	0,04
Nickel Industries Ltd., Reg. S 9% 30/09/2030	USD	484.000	503.388	0,12
Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 10.875% 17/09/2029	USD	2.309.000	2.438.023	0,60
			8.393.574	**2,05**
Immobiliare				
Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	337.000	345.555	0,08
Citycon OYJ, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	300.000	274.118	0,07
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	115.000	128.813	0,03
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	137.000	154.012	0,04
CPI Property Group SA, Reg. S 7.5% Perpetual	EUR	345.000	377.573	0,09
Emirates REIT Sukuk III Ltd., STEP, Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	507.000	519.444	0,13
GTC Finance DAC, Reg. S 6.5% 15/10/2030	EUR	3.444.000	3.773.138	0,92
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	100.000	123.206	0,03
MM Proton I LLC, Reg. S, 144A 9.875% 05/10/2029	USD	3.150.000	3.144.094	0,77
MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8.5% 15/02/2032	USD	961.000	1.029.424	0,25
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	3.488.000	4.284.201	1,04
			14.153.578	**3,45**
Servizi di pubblica utilità				
Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	1.300.000	1.373.702	0,34
TXNM Energy, Inc., 144A 7% 31/07/2056	USD	2.397.000	2.402.731	0,59
XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 7.75% 15/04/2034	USD	2.590.000	2.627.017	0,63
			6.403.450	**1,56**
Totale obbligazioni			**192.970.817**	**47,09**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**192.970.817**	**47,09**
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Obbligazioni				
Finanza				
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028#	USD	200.000	–	–
			–	–
Totale obbligazioni			–	–
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			–	–
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	1.761	4.334.483	1,06
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Class I Accumulation USD	USD	46.149	5.949.399	1,45
			10.283.882	**2,51**
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			**10.283.882**	**2,51**
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			**10.283.882**	**2,51**
Totale investimenti			**388.522.467**	**94,81**
Liquidità			**19.682.743**	**4,80**
Altre attività/(passività)			**1.587.271**	**0,39**
Totale patrimonio netto			**409.792.481**	**100,00**

Il titolo è stato valutato al valore equo.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Credit High Income

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
EUR	745.405	USD	867.137	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	10.800	–
EUR	718.730	USD	844.992	27/01/2026	HSBC	1.526	–
EUR	245.498	USD	286.235	27/01/2026	Morgan Stanley	2.912	–
GBP	102.380	USD	134.888	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	3.193	–
GBP	156.471	USD	207.010	27/01/2026	Citibank	4.025	–
GBP	834.674	USD	1.119.260	27/01/2026	J.P. Morgan	6.478	–
GBP	360.411	USD	477.313	27/01/2026	State Street	8.779	–
USD	1.327.353	EUR	1.126.393	27/01/2026	HSBC	690	–
USD	358.818	EUR	304.633	27/01/2026	J.P. Morgan	21	–
USD	708.932	GBP	524.457	27/01/2026	HSBC	1.588	–
USD	464.273	BRL	2.492.775	03/02/2026	J.P. Morgan	14.481	–
USD	1.038.541	BRL	5.696.696	03/02/2026	UBS	10.639	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**65.132**	**–**
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	10.008	USD	12.657	30/01/2026	HSBC	52	–
EUR	55.498.145	USD	65.259.723	30/01/2026	HSBC	115.554	0,04
HKD	10	USD	1	30/01/2026	HSBC	–	–
PLN	89.811.996	USD	24.924.501	30/01/2026	HSBC	75.101	0,02
SEK	206.907	USD	22.372	30/01/2026	HSBC	156	–
SGD	25.639.176	USD	19.922.212	30/01/2026	HSBC	82.557	0,02
USD	78.450	EUR	66.476	30/01/2026	HSBC	142	–
USD	8	JPY	1.307	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	144.253	PLN	516.271	30/01/2026	HSBC	547	–
USD	–	SEK	2	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	2	SGD	3	30/01/2026	HSBC	–	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**274.109**	**0,08**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**339.241**	**0,08**
EUR	202.069	USD	238.063	27/01/2026	Morgan Stanley	(67)	–
USD	1.454.875	CAD	2.030.220	27/01/2026	State Street	(28.230)	(0,01)
USD	504.817	CAD	694.320	27/01/2026	UBS	(2.394)	–
USD	5.086.248	EUR	4.392.534	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(87.266)	(0,02)
USD	1.226.808	EUR	1.048.358	27/01/2026	Citibank	(7.945)	–
USD	73.687	EUR	63.161	27/01/2026	Deutsche Bank	(705)	–
USD	2.077.774	EUR	1.785.513	27/01/2026	HSBC	(25.198)	(0,01)
USD	73.446.305	EUR	62.961.508	27/01/2026	J.P. Morgan	(709.588)	(0,17)
USD	389.564	EUR	335.295	27/01/2026	Morgan Stanley	(5.345)	–
USD	10.559.481	EUR	8.992.072	27/01/2026	UBS	(31.356)	(0,01)
USD	4.268.370	GBP	3.226.539	27/01/2026	HSBC	(83.313)	(0,02)
USD	10.087.430	GBP	7.585.377	27/01/2026	J.P. Morgan	(143.087)	(0,03)
USD	1.815.885	GBP	1.362.750	27/01/2026	Morgan Stanley	(22.077)	(0,01)
USD	955.656	GBP	729.500	27/01/2026	Standard Chartered	(28.232)	(0,01)
USD	12.218.462	GBP	9.295.316	27/01/2026	UBS	(318.277)	(0,08)
USD	319.740	BRL	1.773.853	03/02/2026	J.P. Morgan	(331)	–
USD	50.146.496	EUR	43.020.735	25/02/2026	J.P. Morgan	(589.209)	(0,14)
USD	19.587.704	GBP	14.869.460	25/02/2026	J.P. Morgan	(465.319)	(0,11)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(2.547.939)**	**(0,62)**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	446.542	USD	526.298	30/01/2026	HSBC	(284)	–
HKD	97.253	USD	12.509	30/01/2026	HSBC	–	–
JPY	1.015.146	USD	6.542	30/01/2026	HSBC	(26)	–

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Credit High Income

Contratti a termine su valute (continua)

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
PLN	857.384	USD	238.832	30/01/2026	HSBC	(175)	–
USD	15	CHF	12	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	1.039.192	EUR	884.468	30/01/2026	HSBC	(2.687)	–
USD	295	PLN	1.062	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	1.110	SEK	10.272	30/01/2026	HSBC	(8)	–
USD	45.855	SGD	58.995	30/01/2026	HSBC	(175)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(3.355)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(2.551.294)**	**(0,62)**
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(2.212.053)**	**(0,54)**

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Euro-Bund	06/03/2026	(45)	EUR	(6.750.896)	22.792	0,01
Long Gilt	27/03/2026	36	GBP	4.433.072	10.426	–
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	(51)	USD	(5.875.359)	47.520	0,01
US Ultra Bond	20/03/2026	(7)	USD	(828.625)	17.500	–
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					**98.238**	**0,02**
Euro-Bobl	06/03/2026	337	EUR	46.033.445	(73.734)	(0,02)
Euro-Schatz	06/03/2026	19	EUR	2.386.602	(3.073)	–
US 2 Year Note	31/03/2026	53	USD	11.067.891	(4.548)	–
US 5 Year Note	31/03/2026	105	USD	11.487.656	(6.914)	–
US 10 Year Note	20/03/2026	765	USD	86.146.171	(495.297)	(0,12)
US Long Bond	20/03/2026	2	USD	231.563	(3.132)	–
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					**(586.698)**	**(0,14)**
Perdite nette non realizzate su contratti su financial future - Passività					**(488.460)**	**(0,12)**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Credit High Income

Contratti di credit default swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Soggetto di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso di interesse (paga-mento)/ incasso	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
200.000	EUR	Morgan Stanley	Deutsche Bank AG 5.125% 31/08/2099	Vendita	1,00%	20/06/2028	4.113	–
100.000	EUR	Morgan Stanley	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vendita	5,00%	20/12/2029	14.025	–
150.000	EUR	J.P. Morgan	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vendita	5,00%	20/12/2029	21.038	–
788.000	EUR	Deutsche Bank	Grifols SA 3.875% 15/10/2028	Vendita	5,00%	20/12/2027	63.840	0,02
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Attività							**103.016**	**0,02**
126.470	EUR	Goldman Sachs	CMA CGM SA 5.5% 15/07/2029	Acquisto	(5,00)%	20/06/2030	(13.970)	–
275.000	EUR	Deutsche Bank	Iceland Bondco plc 10.88% 15/12/2027	Acquisto	(5,00)%	20/12/2030	(20.474)	(0,01)
1.775.669	EUR	Deutsche Bank	Jaguar Land Rover Automotive plc 4.5% 15/01/2026	Acquisto	(5,00)%	20/09/2030	(241.856)	(0,06)
524.708	USD	Barclays	People's Republic of China 7.5% 28/10/2027	Acquisto	(1,00)%	20/12/2028	(9.691)	–
500.000	EUR	Barclays	Valeo SE 1.63% 18/03/2026	Vendita	1,00%	20/06/2030	(15.806)	–
77.600	EUR	Citigroup	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Vendita	5,00%	20/12/2030	(16.103)	–
78.060	EUR	J.P. Morgan	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Vendita	5,00%	20/12/2030	(16.199)	–
94.340	EUR	Goldman Sachs	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Vendita	5,00%	20/12/2030	(19.577)	(0,01)
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Passività							**(353.676)**	**(0,08)**
Valore netto di mercato dei contratti credit default swap - Passività							**(250.660)**	**(0,06)**

Contratti swap su tassi d'interesse

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titoli	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
10.829.000	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile SONIA 1 giorno Incasso tasso fisso 3,835%	03/06/2030	92.903	0,02
2.224.000	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile SONIA 1 giorno Incasso tasso fisso 3,927%	15/02/2029	24.053	0,01
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Attività					**116.956**	**0,03**
14.620.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,663% Incasso tasso variabile SOFR 1 giorno	05/06/2030	(116.239)	(0,03)
5.584.000	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile SONIA 1 giorno Incasso tasso fisso 3,63%	01/07/2030	(20.475)	–
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					**(136.714)**	**(0,03)**
Valore netto di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					**(19.758)**	**–**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Credit High Income

Contratti di swap sul tasso di inflazione

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titoli	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
193.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile HICPXT 1 mese Incasso tasso fisso 2,288%	15/03/2055	5.978	–
300.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,348% Incasso tasso variabile USCPI 1 mese	12/03/2055	3.976	–
Valore totale di mercato dei contratti swap sul tasso di inflazione - Attività					**9.954**	**–**
Valore netto di mercato dei contratti swap sul tasso di inflazione - Attività					**9.954**	**–**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
Alphabet, Inc. 2.375% 06/11/2028	EUR	2.719.000	3.183.931	0,04
Alphabet, Inc. 4.375% 06/11/2064	EUR	587.000	659.000	0,01
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	1.905.000	1.533.933	0,02
America Movil SAB de CV 5.75% 28/06/2030	GBP	600.000	845.034	0,01
America Movil SAB de CV 6.125% 30/03/2040	USD	290.000	310.230	–
America Movil SAB de CV 4.375% 07/08/2041	GBP	600.000	684.183	0,01
British Telecommunications plc, Reg. S 5.125% 03/10/2054	EUR	200.000	245.199	–
British Telecommunications plc, Reg. S 6.375% 03/12/2055	GBP	1.570.000	2.166.362	0,03
Eutelsat SA, Reg. S 2.25% 13/07/2027	EUR	11.000.000	12.844.502	0,17
Globe Telecom, Inc., Reg. S 4.2% Perpetual	USD	400.000	398.501	0,01
iliad SA, Reg. S 5.375% 14/06/2027	EUR	400.000	485.173	0,01
iliad SA, Reg. S 5.375% 15/02/2029	EUR	300.000	372.284	–
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 3.75% 01/04/2030	EUR	300.000	357.118	–
IPSOS SA, Reg. S 3.75% 22/01/2030	EUR	3.900.000	4.641.360	0,07
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	2.126.000	2.626.226	0,03
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	148.936	175.476	–
Network i2i Ltd., Reg. S 3.975% Perpetual	USD	500.000	499.584	0,01
Omnicom Finance Holdings plc 3.7% 06/03/2032	EUR	2.900.000	3.447.227	0,05
Omnicom Group, Inc. 4.2% 01/06/2030	USD	1.119.000	1.112.635	0,01
Ooredoo International Finance Ltd., Reg. S 4.5% 31/01/2043	USD	300.000	276.206	–
Orange SA, Reg. S 1.375% 20/03/2028	EUR	1.000.000	1.146.359	0,01
Orange SA, Reg. S 2.5% 13/11/2028	EUR	2.600.000	3.040.864	0,04
Pinewood Finco plc, Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	743.000	980.123	0,01
Pinewood Finco plc, Reg. S 6% 27/03/2030	GBP	200.000	272.158	–
SES SA, Reg. S 5.5% 12/09/2054	EUR	757.000	862.252	0,01
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.375% 08/01/2029	EUR	1.138.000	1.373.430	0,02
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.5% 10/04/2029	USD	200.000	201.114	–
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.375% 06/07/2029	EUR	1.258.000	1.431.463	0,02
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.75% 08/07/2032	EUR	100.000	119.705	–
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.375% 10/07/2033	EUR	5.322.000	6.445.295	0,09
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	6.100.000	7.556.923	0,11
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	600.000	715.940	0,01
Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	1.553.089	1.190.320	0,02
Telecom Italia SpA 5.25% 17/03/2055	EUR	100.000	119.687	–
Telecom Italia SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	800.000	1.052.962	0,01
Telefonica Europe BV, Reg. S 2.88% Perpetual	EUR	500.000	576.824	0,01
Telefonica Europe BV, Reg. S 5.752% Perpetual	EUR	500.000	624.056	0,01
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	1.200.000	1.530.211	0,02
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.925% 19/01/2038	USD	350.000	326.499	–
Verizon Communications, Inc. 5.75% 30/11/2045	USD	2.983.000	2.979.523	0,04
Verizon Communications, Inc. 6% 30/11/2065	USD	2.484.000	2.466.874	0,03
Virgin Media Finance plc, Reg. S 3.75% 15/07/2030	EUR	100.000	110.285	–
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	269.000	265.321	–

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 5.625% 15/04/2032	EUR	650.000	771.765	0,01
Vodafone Group plc, Reg. S 4.625% 12/09/2055	EUR	200.000	233.125	–
Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	100.000	113.724	–
Vodafone Group plc, Reg. S 6.5% 30/08/2084	EUR	800.000	1.023.520	0,01
WPP Finance, Reg. S 3.625% 09/06/2031	EUR	2.893.000	3.361.648	0,04
WPP Finance SA, Reg. S 4.125% 30/05/2028	EUR	968.000	1.169.429	0,01
Zegona Finance plc (Gettex), Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	860.000	1.066.803	0,01
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	100.000	105.038	–
			80.097.404	**1,02**
Beni di consumo voluttuari				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 10.75% 15/05/2030	GBP	851.000	968.812	0,01
Alibaba Group Holding Ltd. 4% 06/12/2037	USD	900.000	831.146	0,01
Alibaba Group Holding Ltd. 4.2% 06/12/2047	USD	1.260.000	1.050.313	0,01
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.25% 11/06/2036	EUR	1.600.000	1.872.677	0,02
Azelis Finance NV, Reg. S 5.75% 15/03/2028	EUR	100.000	120.199	–
Azelis Finance NV, Reg. S 4.75% 25/09/2029	EUR	790.000	954.529	0,01
B&M European Value Retail SA, Reg. S 8.125% 15/11/2030	GBP	200.000	282.643	–
B&M European Value Retail SA, Reg. S 6.5% 27/11/2031	GBP	2.015.000	2.687.112	0,03
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	1.524.000	1.514.321	0,02
Brightstar Lottery Holdings BV, Reg. S 4.25% 15/03/2030	EUR	180.000	216.022	–
Carnival Corp., Reg. S 5.75% 15/01/2030	EUR	500.000	631.998	0,01
Carnival plc, Reg. S 4.125% 15/07/2031	EUR	100.000	119.362	–
CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	1.858.000	2.631.260	0,03
Dana Financing Luxembourg SARL, Reg. S 8.5% 15/07/2031	EUR	640.000	808.500	0,01
Dufry One BV, Reg. S 2% 15/02/2027	EUR	200.000	233.319	–
Flutter Treasury DAC, Reg. S 6.125% 04/06/2031	GBP	1.320.000	1.797.341	0,02
Fnac Darty SA, Reg. S 4.75% 01/04/2032	EUR	200.000	242.538	–
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 8.5% 19/05/2028	USD	200.000	205.220	–
Forvia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	71.429	84.154	–
Forvia SE, Reg. S 5.5% 15/06/2031	EUR	1.617.000	1.976.262	0,03
Genuine Parts Co. 6.5% 01/11/2028	USD	400.000	423.458	0,01
Genuine Parts Co. 4.95% 15/08/2029	USD	1.100.000	1.118.362	0,01
Hella GmbH & Co. KGaA 0.5% 26/01/2027	EUR	200.000	229.702	–
IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	1.100.000	1.349.321	0,02
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6.75% 15/11/2029	EUR	200.000	249.786	–
Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	600.000	839.646	0,01
Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 4.5% 15/07/2028	EUR	490.000	582.088	0,01
Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	1.000.000	1.147.131	0,01
Mahle GmbH, Reg. S 6.5% 02/05/2031	EUR	100.000	122.555	–
Manuchar Group SARL, Reg. S 7.1% 07/07/2032	EUR	6.000.000	6.774.647	0,09
McDonald's Corp., Reg. S 4.125% 11/06/2054	GBP	100.000	99.987	–
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.75% 21/07/2028	USD	500.000	500.033	0,01
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.375% 04/12/2029	USD	500.000	494.544	0,01
Minor International PCL, Reg. S 2.7% Perpetual	USD	500.000	495.893	0,01
Mohawk Industries, Inc. 5.85% 18/09/2028	USD	3.500.000	3.644.153	0,05
Motion Finco SARL, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	7.430.000	7.965.853	0,11

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Neinor Homes SA, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	800.000	980.302	0,01
Opmobility, Reg. S 4.875% 13/03/2029	EUR	500.000	614.207	0,01
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8.25% 11/10/2028	EUR	2.495.000	3.080.789	0,04
Playtech plc, Reg. S 5.875% 28/06/2028	EUR	400.000	471.913	0,01
Prosus NV, Reg. S 3.68% 21/01/2030	USD	200.000	191.995	–
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	550.000	439.790	0,01
Punch Finance plc, Reg. S 7.875% 30/12/2030	GBP	1.880.000	2.589.319	0,03
Rakuten Group, Inc., Reg. S 5.125% Perpetual	USD	200.000	199.069	–
Schaeffler AG, Reg. S 4.25% 01/04/2028	EUR	400.000	481.988	0,01
Schaeffler AG, Reg. S 4.5% 12/05/2032	EUR	100.000	118.162	–
Stellantis NV, Reg. S 4% 19/03/2034	EUR	648.000	743.489	0,01
Stellantis NV, Reg. S 4.625% 06/06/2035	EUR	1.923.000	2.267.459	0,03
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 10.75% 31/07/2029	GBP	287.000	383.450	–
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 8.689% 31/07/2029	EUR	503.000	578.003	0,01
Tapestry, Inc. 5.1% 11/03/2030	USD	1.500.000	1.543.628	0,02
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	7.000.000	8.256.012	0,12
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.493% Perpetual	EUR	9.000.000	10.939.298	0,15
Volvo Car AB, Reg. S 2.5% 07/10/2027	EUR	150.000	175.436	–
Volvo Car AB, Reg. S 4.2% 10/06/2029	EUR	800.000	958.216	0,01
Volvo Car AB, Reg. S 4.75% 08/05/2030	EUR	100.000	122.446	–
Whirlpool Finance Luxembourg SARL 1.1% 09/11/2027	EUR	700.000	791.325	0,01
Whitbread Group plc, Reg. S 5.5% 31/05/2032	GBP	1.391.000	1.887.298	0,02
ZF Europe Finance BV, Reg. S 6.125% 13/03/2029	EUR	100.000	122.408	–
ZF Europe Finance BV, Reg. S 7% 12/06/2030	EUR	900.000	1.119.621	0,01
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5.98% 30/01/2028	USD	400.000	403.731	0,01
			84.724.241	**1,08**
Beni di prima necessità				
Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	1.300.000	1.581.794	0,02
Coca-Cola Co. (The) 3.75% 15/08/2053	EUR	545.000	579.923	0,01
Darling Global Finance BV, Reg. S 4.5% 15/07/2032	EUR	700.000	835.829	0,01
Eroski S Coop, Reg. S 5.75% 15/05/2031	EUR	377.000	460.267	0,01
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 4.15% 15/03/2047	USD	1.000.000	811.090	0,01
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 3.125% 01/12/2049	USD	2.373.000	1.590.241	0,02
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	2.807.000	3.293.978	0,04
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd., Reg. S 9.125% 24/07/2028	USD	600.000	638.313	0,01
Hormel Foods Corp. 4.8% 30/03/2027	USD	1.536.000	1.553.456	0,02
Kenvue, Inc. 4.85% 22/05/2032	USD	2.000.000	2.053.770	0,03
Koninklijke Frieslan-dCampina NV, Reg. S 4.85% Perpetual	EUR	200.000	238.261	–
Kraft Heinz Foods Co. 3.5% 15/03/2029	EUR	5.200.000	6.210.781	0,09
L'Oreal SA, Reg. S 3.375% 23/01/2027	EUR	1.500.000	1.784.471	0,02
METRO AG, STEP, Reg. S 4% 05/03/2030	EUR	200.000	246.073	–
Ocado Group plc, Reg. S 11% 15/06/2030	GBP	1.107.000	1.512.898	0,02
Procter & Gamble Co. (The) 3% 25/03/2030	USD	3.501.000	3.382.922	0,04
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 20/06/2029	EUR	4.400.000	5.305.533	0,07
Roquette Freres SA, Reg. S 5.494% Perpetual	EUR	200.000	241.420	–
Target Corp. 4.35% 15/06/2028	USD	1.552.000	1.571.982	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Tereos Finance Groupe I SA, Reg. S 5.875% 30/04/2030	EUR	100.000	114.219	–
			34.007.221	**0,44**
Energia				
BG Energy Capital plc, Reg. S 2.25% 21/11/2029	EUR	1.500.000	1.720.919	0,02
BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	315.000	323.120	–
EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 4.387% 30/11/2046	USD	530.000	447.333	0,01
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 5.25% 06/11/2029	USD	1.086.000	1.106.833	0,01
Eni SpA, Reg. S 3.875% 15/01/2034	EUR	1.000.000	1.201.268	0,02
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	220.000	234.292	–
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.51% 23/02/2042	USD	470.000	515.417	0,01
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.103% 23/08/2042	USD	250.000	261.528	–
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5.375% 24/04/2030	USD	350.000	358.334	–
Northwest Pipeline LLC 4% 01/04/2027	USD	1.500.000	1.499.935	0,02
OMV AG, Reg. S 3.875% 10/11/2040	EUR	1.603.000	1.797.708	0,02
OMV AG, Reg. S 2.875% Perpetual	EUR	400.000	457.968	0,01
Saipem Finance International BV, Reg. S 3.125% 31/03/2028	EUR	200.000	236.814	–
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5.25% 17/07/2034	USD	1.420.000	1.464.162	0,02
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 4.25% 16/04/2039	USD	310.000	282.856	–
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5.75% 17/07/2054	USD	610.000	595.662	0,01
Shell Finance US, Inc. 4.375% 11/05/2045	USD	500.000	433.420	0,01
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA, Reg. S 4.625% 04/11/2031	EUR	9.383.000	11.039.239	0,14
Var Energi ASA, Reg. S 7.862% 15/11/2083	EUR	1.714.000	2.217.684	0,03
Viridien, Reg. S 8.5% 15/10/2030	EUR	90.421	111.922	–
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	13.600.000	15.390.943	0,20
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 6.117% Perpetual	EUR	400.000	481.311	0,01
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	4.850.000	5.758.187	0,07
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4.357% 03/10/2032	EUR	3.700.000	4.364.585	0,06
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8.947% 31/07/2042	USD	588.654	642.139	0,01
YPF SA, Reg. S 8.5% 27/06/2029	USD	61.000	63.261	–
			53.006.840	**0,68**
Finanza				
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	600.000	788.304	0,01
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	12.200.000	14.510.564	0,19
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.875% 16/04/2050	USD	2.310.000	1.859.355	0,02
Achmea BV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	448.000	525.838	0,01
African Development Bank 5.875% Perpetual	USD	300.000	300.774	–
Ageas SA, Reg. S 4.75% 01/12/2028	GBP	1.800.000	2.448.687	0,03
Ageas SA, Reg. S 4.625% 02/05/2056	EUR	1.400.000	1.675.836	0,02
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	868.000	1.082.740	0,01
Al Rajhi Sukuk Ltd., Reg. S 5.651% 16/03/2036	USD	500.000	505.487	0,01
AL Sydbank, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	7.800.000	9.524.407	0,12
American Honda Finance Corp. 2.85% 27/06/2028	EUR	2.526.000	2.977.727	0,04
American Honda Finance Corp. 3.3% 21/03/2029	EUR	2.433.000	2.894.894	0,04
American Honda Finance Corp. 5.05% 20/08/2031	GBP	844.000	1.148.974	0,01
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	6.037.000	7.199.201	0,09
Arbejdernes Landsbank A/S 4.875% 14/03/2029	EUR	1.600.000	1.958.595	0,03
Ares Capital Corp. 5.1% 15/01/2031	USD	3.966.000	3.921.759	0,05

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Arion Banki HF, Reg. S 3.625% 27/05/2030	EUR	5.604.000	6.622.944	0,08
Arion Banki HF, Reg. S 3.5% 02/09/2031	EUR	1.794.000	2.085.751	0,03
Artea Bankas AB, Reg. S 3.739% 07/10/2029	EUR	7.000.000	8.233.028	0,11
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	400.000	383.265	–
ASN Bank NV, Reg. S 7% Perpetual	EUR	12.900.000	15.837.590	0,20
ASR Nederland NV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	16.176.000	19.201.793	0,25
ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	10.214.000	12.908.061	0,17
Assured Guaranty US Holdings, Inc. 6.125% 15/09/2028	USD	1.465.000	1.542.025	0,02
Athene Global Funding, Reg. S 3.41% 25/02/2030	EUR	7.500.000	8.835.423	0,11
Athene Global Funding, Reg. S 3.716% 22/08/2032	EUR	1.200.000	1.398.674	0,02
Athene Holding Ltd. 3.45% 15/05/2052	USD	1.500.000	960.498	0,01
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	7.800.000	9.799.989	0,13
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	946.000	1.187.540	0,02
Athora Netherlands NV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	16.824.000	20.606.057	0,26
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 5.125% 01/09/2029	USD	1.167.000	1.189.005	0,02
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3.5% 01/09/2032	USD	3.240.000	3.046.729	0,04
Bain Capital Specialty Finance, Inc. 5.95% 15/03/2030	USD	8.379.000	8.391.123	0,11
Banca IFIS SpA, Reg. S 5.5% 27/02/2029	EUR	200.000	249.341	–
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	10.010.000	12.595.739	0,16
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	7.157.000	8.502.577	0,11
Banco BPM SpA, Reg. S 3.375% 19/01/2032	EUR	200.000	237.019	–
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	11.000.000	13.094.352	0,17
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	12.800.000	15.152.265	0,19
Banco de Sabadell SA, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	9.000.000	11.064.432	0,14
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	3.000.000	3.684.139	0,05
Banco Santander SA 6.35% 14/03/2034	USD	600.000	649.017	0,01
Banco Santander SA 5.127% 06/11/2035	USD	6.000.000	6.026.356	0,08
Banco Santander SA, Reg. S 3.5% 09/01/2028	EUR	1.100.000	1.307.880	0,02
Banco Santander SA, Reg. S 4.75% 30/08/2028	GBP	2.700.000	3.667.546	0,05
Banco Santander SA, Reg. S 5.625% 27/01/2031	GBP	200.000	278.677	–
Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	2.500.000	3.112.099	0,04
Banco Santander SA, Reg. S 6% Perpetual	EUR	23.800.000	28.949.662	0,37
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 4.3% Perpetual	USD	850.000	831.481	0,01
Bank of America Corp., Reg. S 1.662% 25/04/2028	EUR	1.800.000	2.094.251	0,03
Bank of America Corp., Reg. S 0.583% 24/08/2028	EUR	2.900.000	3.303.031	0,04
Bank of America Corp., Reg. S 1.667% 02/06/2029	GBP	3.200.000	4.058.693	0,05
Bank of Montreal, Reg. S 3.75% 10/07/2030	EUR	4.400.000	5.293.614	0,07
Bank of Montreal, Reg. S 4.875% 01/10/2031	GBP	1.027.000	1.400.167	0,02
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 4.27% 15/09/2028	GBP	41.052.000	55.453.304	0,70
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.875% 16/06/2032	EUR	4.800.000	5.716.197	0,07
Barclays plc, Reg. S 7.09% 06/11/2029	GBP	1.500.000	2.154.227	0,03

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Barclays plc, Reg. S 6.369% 31/01/2031	GBP	2.200.000	3.138.193	0,04
BAWAG Group AG, Reg. S 7.25% Perpetual	EUR	6.200.000	7.794.862	0,10
Benteler International AG, Reg. S 7.25% 15/06/2031	EUR	100.000	126.590	–
BlackRock Funding, Inc. 5.35% 08/01/2055	USD	3.500.000	3.433.594	0,04
BlackRock, Inc. 3.75% 18/07/2035	EUR	1.000.000	1.191.648	0,02
Blue Owl Capital Corp. 6.2% 15/07/2030	USD	23.032.000	23.371.610	0,30
Blue Owl Credit Income Corp., Reg. S 4.25% 31/01/2031	EUR	16.619.000	18.977.148	0,24
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	3.600.000	4.364.488	0,06
Boost Newco Borrower LLC, Reg. S 8.5% 15/01/2031	GBP	2.197.000	3.174.587	0,04
BPCE SA, Reg. S 5.25% 22/10/2030	GBP	200.000	273.553	–
BPCE SA, Reg. S 5.25% 31/07/2032	GBP	2.100.000	2.853.578	0,04
BPCE SA, Reg. S 4.625% 02/03/2030	EUR	2.000.000	2.463.745	0,03
BPER Banca SpA, Reg. S 6.125% 01/02/2028	EUR	680.000	830.724	0,01
BPER Banca SpA, Reg. S 8.375% Perpetual	EUR	200.000	258.395	–
Brazil Government Bond 6.625% 15/03/2035	USD	2.680.000	2.767.636	0,04
Brazil Government Bond 7.125% 13/05/2054	USD	1.230.000	1.220.812	0,02
Brazil Government Bond 7.25% 12/01/2056	USD	420.000	416.157	0,01
Bulgaria Government Bond, Reg. S 5% 05/03/2037	USD	134.000	133.814	–
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2026	EUR	2.650.000	3.111.966	0,04
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2026	EUR	375.193	436.033	0,01
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.4% 15/11/2030	EUR	37.500.000	44.013.985	0,56
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2033	EUR	561.754	656.300	0,01
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/02/2035	EUR	37.500.000	42.975.179	0,55
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2.5% 19/03/2026	EUR	2.350.000	2.767.130	0,04
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2.7% 17/09/2026	EUR	366.892	433.616	0,01
BUPA Finance plc, Reg. S 6.625% 18/11/2045	GBP	720.000	970.698	0,01
BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	1.737.000	2.007.070	0,03
Caixa Economica Federal, Reg. S 5.625% 13/05/2030	USD	2.089.000	2.119.708	0,03
CaixaBank SA, Reg. S 3.5% 06/04/2028	GBP	400.000	534.612	0,01
CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	2.400.000	2.984.598	0,04
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 4.281% 12/09/2028	GBP	24.680.000	33.349.972	0,43
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 3.25% 16/07/2031	EUR	1.000.000	1.173.321	0,02
Caterpillar Financial Services Corp. 4.6% 15/11/2027	USD	1.538.000	1.564.629	0,02
Caterpillar Financial Services Corp. 4.1% 15/08/2028	USD	3.000.000	3.022.335	0,04
CBQ Finance Ltd., Reg. S 4.625% 10/09/2030	USD	400.000	400.958	0,01
Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S 2.706% 30/06/2050	EUR	3.570.000	4.192.911	0,05
Chile Government Bond 5.65% 13/01/2037	USD	4.934.000	5.223.922	0,07
Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	2.250.000	2.007.788	0,03
Chile Government Bond 5.33% 05/01/2054	USD	700.000	676.393	0,01
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 4.679% 13/11/2030	USD	310.000	311.445	–
China Cinda Finance 2014 II Ltd., Reg. S 5.2% 05/12/2029	USD	500.000	509.693	0,01
CI Financial Corp., Reg. S 4.625% 12/12/2031	EUR	20.003.000	23.726.950	0,30

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Citadele Banka A/S, Reg. S 3.875% 23/12/2029	EUR	16.505.000	19.478.682	0,25
CK Hutchison Finance 16 Ltd., Reg. S 2% 06/04/2028	EUR	2.000.000	2.316.520	0,03
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	482.000	522.903	0,01
Colombia Government Bond 7.5% 02/02/2034	USD	400.000	420.252	0,01
Colombia Government Bond 7.75% 07/11/2036	USD	1.490.000	1.569.208	0,02
Colombia Government Bond 8.375% 07/11/2054	USD	476.000	512.176	0,01
Commerzbank AG, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	7.000.000	9.288.398	0,12
Commerzbank AG, Reg. S 4.625% 17/01/2031	EUR	2.300.000	2.844.432	0,04
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 0.375% 01/12/2027	EUR	1.700.000	1.962.982	0,03
Corebridge Global Funding, Reg. S 5.125% 09/12/2029	GBP	900.000	1.234.398	0,02
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.55% 03/04/2034	USD	655.000	710.777	0,01
Credit Agricole SA, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	3.800.000	4.396.167	0,06
Crelan SA, Reg. S 5.25% 23/01/2032	EUR	1.600.000	2.034.028	0,03
Dah Sing Bank Ltd., Reg. S 3% 02/11/2031	USD	250.000	246.362	–
DBS Bank Ltd., Reg. S 4.268% 30/10/2028	GBP	25.748.000	34.771.566	0,44
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	13.000.000	15.173.008	0,19
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 7.125% 04/10/2035	EUR	16.200.000	19.775.528	0,25
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 5.625% 07/04/2030	USD	1.200.000	1.242.845	0,02
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6% 22/02/2033	USD	1.790.000	1.835.824	0,02
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.875% 28/10/2035	USD	353.000	354.041	–
E.ON International Finance BV, Reg. S 1.25% 19/10/2027	EUR	400.000	460.295	0,01
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	4.700.000	5.631.230	0,07
Equitable Financial Life Global Funding, Reg. S 6.375% 02/06/2028	GBP	1.900.000	2.672.420	0,03
Erste&Steiermarkische Banka d.d., Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	4.500.000	5.490.384	0,07
Eurobank SA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	14.060.000	17.193.386	0,22
EXOR NV, Reg. S 3.75% 05/11/2035	EUR	1.645.000	1.898.000	0,02
Far East Horizon Ltd., Reg. S 6.625% 16/04/2027	USD	300.000	306.747	–
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2028	USD	400.000	406.488	0,01
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 4.625% 23/02/2029	EUR	3.400.000	4.144.895	0,05
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5.875% Perpetual	USD	430.000	435.669	0,01
Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	908.000	984.217	0,01
GA Global Funding Trust, Reg. S 3.75% 20/06/2032	EUR	3.769.000	4.398.869	0,06
Gaci First Investment Co., Reg. S 5% 29/01/2029	USD	450.000	458.464	0,01
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.25% 29/01/2030	USD	1.200.000	1.237.232	0,02
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.25% 29/01/2034	USD	900.000	924.241	0,01
Gaci First Investment Co., Reg. S 5% 15/09/2035	USD	2.040.000	2.043.353	0,03
Global Payments, Inc. 4.875% 15/11/2030	USD	22.575.000	22.644.227	0,29
Global Payments, Inc. 4.875% 17/03/2031	EUR	13.832.000	16.964.279	0,22
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 3.984% 18/12/2036	EUR	2.097.000	2.464.712	0,03
Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	1.300.000	1.584.660	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	6.850.000	8.580.455	0,11
Grenke Finance plc, Reg. S 5.25% 08/04/2030	EUR	22.832.000	28.262.661	0,36
Guatemala Government Bond, Reg. S 5.25% 10/08/2029	USD	730.000	741.264	0,01
Guatemala Government Bond, Reg. S 4.9% 01/06/2030	USD	1.649.000	1.651.342	0,02
Guatemala Government Bond, Reg. S 5.375% 24/04/2032	USD	520.000	528.169	0,01
Guatemala Government Bond, Reg. S 7.05% 04/10/2032	USD	1.227.000	1.349.853	0,02
Guatemala Government Bond, Reg. S 6.6% 13/06/2036	USD	650.000	700.616	0,01
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.875% 30/03/2027	EUR	2.500.000	3.020.167	0,04
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.75% 02/05/2029	EUR	2.780.000	3.431.333	0,04
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 3.5% 31/01/2030	EUR	500.000	594.252	0,01
Hercules Capital, Inc. 6% 16/06/2030	USD	13.173.000	13.359.386	0,17
HSBC Holdings plc 7.39% 03/11/2028	USD	300.000	317.253	–
HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	4.800.000	5.990.073	0,08
HSBC Holdings plc, Reg. S 8.201% 16/11/2034	GBP	300.000	447.259	0,01
Hungary Government Bond, Reg. S 6.25% 22/09/2032	USD	3.153.000	3.367.777	0,04
Hungary Government Bond, Reg. S 6% 26/09/2035	USD	2.030.000	2.119.739	0,03
Hungary Government Bond, Reg. S 6.75% 23/09/2055	USD	2.380.000	2.491.658	0,03
ICG plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	3.108.000	3.608.286	0,05
Indonesia Government Bond 4.85% 11/01/2033	USD	312.000	315.707	–
ING Groep NV 4.858% 25/03/2029	USD	1.000.000	1.016.364	0,01
ING Groep NV, Reg. S 6.25% 20/05/2033	GBP	2.200.000	3.057.529	0,04
Investec plc, Reg. S 10.5% Perpetual	GBP	4.732.000	7.140.987	0,09
Investec plc, Reg. S 1.875% 16/07/2028	GBP	300.000	388.838	–
Investec plc, Reg. S 3.625% 19/02/2031	EUR	8.475.000	9.997.263	0,13
Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	12.115.000	16.054.477	0,21
Islandsbanki HF, Reg. S 3.875% 20/09/2030	EUR	1.045.000	1.247.444	0,02
Islandsbanki HF, Reg. S 3.75% 11/11/2032	EUR	2.675.000	3.116.048	0,04
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.075% 01/04/2036	USD	1.794.000	1.941.937	0,02
Jerrold Finco plc, Reg. S 7.875% 15/04/2030	GBP	650.000	904.086	0,01
Jerrold Finco plc, Reg. S 7.5% 15/06/2031	GBP	2.044.000	2.827.327	0,04
John Deere Capital Corp. 4.55% 05/06/2030	USD	1.550.000	1.578.685	0,02
Julius Baer Group Ltd., Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	6.000.000	7.323.961	0,09
Just Group plc, Reg. S 5% Perpetual	GBP	2.031.000	2.494.554	0,03
Kane Bidco Ltd., Reg. S 7.75% 15/07/2031	GBP	6.144.000	8.510.295	0,11
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 5% 01/07/2032	USD	200.000	204.040	–
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 5.5% 01/07/2037	USD	400.000	412.386	0,01
Kommunalkredit Austria AG 5.5% 24/09/2035	EUR	600.000	718.310	0,01
Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 4.25% 01/04/2031	EUR	3.000.000	3.567.695	0,05
Korea Government Bond 3.625% 29/10/2030	USD	368.000	365.874	–
Kutxabank SA, Reg. S 4% 01/02/2028	EUR	7.400.000	8.870.182	0,11

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Kuwait Government Bond, Reg. S 4.136% 09/10/2030	USD	290.000	290.257	–
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	400.000	407.168	0,01
Lloyds Bank plc, Reg. S 4.215% 06/11/2030	GBP	23.398.000	31.604.033	0,40
Luminor Bank A/S, Reg. S 3.551% 12/06/2029	EUR	1.245.000	1.477.870	0,02
Malaysia Sovereign Sukuk Bhd., Reg. S 4.236% 22/04/2045	USD	570.000	514.387	0,01
Marex Group plc, Reg. S 8.375% 02/02/2028	EUR	3.359.000	4.266.309	0,05
MassMutual Global Funding II, Reg. S 3.75% 19/01/2030	EUR	5.800.000	6.965.165	0,09
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 0.75% 02/11/2028	EUR	300.000	339.861	–
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	2.250.000	2.743.910	0,04
Metro Bank Holdings plc, Reg. S 14% 30/04/2034	GBP	161.000	261.230	–
Mexico Government Bond 5.375% 22/03/2033	USD	1.460.000	1.451.240	0,02
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	3.092.000	2.971.969	0,04
Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	4.145.000	3.587.580	0,05
Mexico Government Bond 4.5% 19/03/2034	EUR	15.786.000	18.489.392	0,24
Mexico Government Bond 6.75% 27/09/2034	USD	3.120.000	3.394.217	0,04
Mexico Government Bond 6.35% 09/02/2035	USD	1.920.000	2.014.234	0,03
Mexico Government Bond 6.625% 29/01/2038	USD	265.000	276.798	–
Mexico Government Bond 5.125% 19/03/2038	EUR	13.958.000	16.364.855	0,21
Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	1.090.000	1.040.710	0,01
Mexico Government Bond 7.375% 13/05/2055	USD	518.000	557.057	0,01
Mitsubishi HC Capital UK plc, Reg. S 2.856% 26/11/2028	EUR	5.407.000	6.342.936	0,08
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	5.207.000	6.291.272	0,08
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	5.232.000	6.387.196	0,08
Morocco Government Bond, Reg. S 6.5% 08/09/2033	USD	1.282.000	1.394.982	0,02
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	1.000.000	990.978	0,01
National Australia Bank Ltd., Reg. S 4.338% 25/11/2030	GBP	33.157.000	44.803.281	0,57
Nationwide Building Society, Reg. S 4.625% 29/10/2028	EUR	4.900.000	5.965.567	0,08
Nationwide Building Society, Reg. S 7.875% Perpetual	GBP	6.515.000	9.287.202	0,12
NatWest Group plc 5.115% 23/05/2031	USD	1.000.000	1.028.795	0,01
NatWest Group plc 6.475% 01/06/2034	USD	200.000	210.397	–
NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	1.650.000	1.987.669	0,03
NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	6.550.000	8.029.483	0,10
NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	17.444.000	21.756.574	0,28
Northwestern Mutual Global Funding, Reg. S 4.88% 12/12/2029	GBP	3.000.000	4.119.525	0,05
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 3.5% 21/01/2029	EUR	2.000.000	2.375.954	0,03
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	1.600.000	2.035.490	0,03
Novo Banco SA, Reg. S 9.875% 01/12/2033	EUR	6.500.000	8.830.747	0,11
Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	2.920.000	3.143.564	0,04
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	1.255.000	1.257.666	0,02
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	701.000	658.513	0,01
OSB Group plc, Reg. S 9.5% 07/09/2028	GBP	9.660.000	14.029.099	0,18

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
OSB Group plc, Reg. S 8.875% 16/01/2030	GBP	18.900.000	28.362.829	0,36
OSB Group plc, Reg. S 9.993% 27/07/2033	GBP	6.453.000	9.602.545	0,12
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	11.998.000	14.487.187	0,19
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	666.000	802.509	0,01
OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	5.000.000	6.029.113	0,08
OTP Banka d.d., Reg. S 3.5% 20/05/2028	EUR	4.100.000	4.862.448	0,06
PACCAR Financial Europe BV, Reg. S 2.75% 19/05/2028	EUR	6.400.000	7.548.082	0,10
Paraguay Government Bond, Reg. S 5.85% 21/08/2033	USD	1.556.000	1.648.971	0,02
Peru Government Bond 6.55% 14/03/2037	USD	1.290.000	1.429.243	0,02
Petronas Capital Ltd., Reg. S 3.5% 21/04/2030	USD	670.000	653.197	0,01
Petronas Capital Ltd., Reg. S 4.5% 18/03/2045	USD	800.000	717.533	0,01
Philippines Government Bond 3.75% 14/01/2029	USD	270.000	267.457	–
Philippines Government Bond 5.25% 14/05/2034	USD	1.542.000	1.611.539	0,02
Philippines Government Bond 4.75% 05/03/2035	USD	450.000	451.760	0,01
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	600.000	889.883	0,01
Poland Government Bond 5.5% 18/03/2054	USD	5.560.000	5.342.595	0,07
ProGroup AG, Reg. S 5.375% 15/04/2031	EUR	800.000	966.198	0,01
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	1.200.000	1.153.873	0,01
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 6% Perpetual	EUR	37.800.000	44.917.972	0,57
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	4.000.000	5.038.851	0,06
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.875% 03/01/2030	EUR	2.000.000	2.405.405	0,03
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% 20/12/2032	EUR	500.000	626.583	0,01
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.625% 13/11/2033	EUR	700.000	821.747	0,01
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	600.000	719.185	0,01
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	13.500.000	16.637.106	0,21
Raiffeisen Bank Zrt., Reg. S 4.191% 01/07/2031	EUR	1.200.000	1.418.288	0,02
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 3.852% 03/09/2032	EUR	3.700.000	4.439.904	0,06
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	11.100.000	12.675.522	0,16
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	14.000.000	17.186.582	0,22
RenaissanceRe Holdings Ltd. 3.6% 15/04/2029	USD	1.609.000	1.577.496	0,02
RenaissanceRe Holdings Ltd. 5.75% 05/06/2033	USD	5.300.000	5.564.853	0,07
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	42.150.000	47.806.797	0,60
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 6.875% Perpetual	USD	12.000.000	12.149.580	0,16
Romania Government Bond, Reg. S 1.75% 13/07/2030	EUR	3.829.000	4.078.613	0,05
Romania Government Bond, Reg. S 5.375% 22/03/2031	EUR	13.341.000	16.353.228	0,21
Romania Government Bond, Reg. S 7.5% 10/02/2037	USD	2.320.000	2.575.986	0,03
Santander UK Group Holdings plc 6.534% 10/01/2029	USD	1.100.000	1.150.241	0,01
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 7.482% 29/08/2029	GBP	1.400.000	2.027.126	0,03
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4.75% 18/01/2028	USD	2.257.000	2.288.796	0,03

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.5% 25/10/2032	USD	1.170.000	1.241.185	0,02
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.625% 13/01/2035	USD	1.300.000	1.384.667	0,02
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.75% 16/01/2054	USD	2.990.000	2.956.366	0,04
Saudi Awwal Bank, Reg. S 5.947% 04/09/2035	USD	830.000	842.618	0,01
Serbia Government Bond, Reg. S 6.25% 26/05/2028	USD	444.000	461.077	0,01
Serbia Government Bond, Reg. S 6.5% 26/09/2033	USD	1.520.000	1.637.064	0,02
Sherwood Financing plc, Reg. S 9.625% 15/12/2029	GBP	3.000.000	3.991.572	0,05
Sherwood Financing plc, Reg. S 7.6% 15/12/2029	EUR	4.000.000	4.569.071	0,06
Shift4 Payments LLC, Reg. S 5.5% 15/05/2033	EUR	1.302.000	1.572.676	0,02
Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S 2.875% Perpetual	USD	300.000	297.607	–
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.5% 24/02/2036	EUR	1.500.000	1.753.989	0,02
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 27/05/2036	EUR	2.200.000	2.589.444	0,03
SIX Finance Luxembourg SA, Reg. S 3.25% 30/05/2030	EUR	3.797.000	4.475.335	0,06
Skipton Building Society, Reg. S 4.218% 22/08/2030	GBP	30.739.000	41.511.631	0,53
South Africa Government Bond 6.3% 22/06/2048	USD	720.000	659.344	0,01
South Africa Government Bond 7.3% 20/04/2052	USD	559.000	565.204	0,01
South Africa Government Bond, Reg. S 6.125% 11/12/2037	USD	418.000	412.714	0,01
South Africa Government Bond, Reg. S 7.95% 19/11/2054	USD	2.670.000	2.878.013	0,04
South Africa Government Bond, Reg. S 7.25% 11/12/2055	USD	776.000	769.435	0,01
Standard Chartered Bank, Reg. S 8% 30/05/2031	USD	500.000	575.810	0,01
Standard Chartered plc, 144A 5.61% Perpetual	USD	6.000.000	5.797.018	0,07
Standard Chartered plc, Reg. S 4.3% Perpetual	USD	570.000	548.935	0,01
Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	1.300.000	1.630.323	0,02
Standard Chartered plc, Reg. S 6.097% 11/01/2035	USD	750.000	807.624	0,01
Standard Chartered plc, Reg. S 3.265% 18/02/2036	USD	400.000	371.604	–
Standard Chartered plc, Reg. S 7.875% Perpetual	USD	200.000	215.286	–
Suci Second Investment Co., Reg. S 5.171% 05/03/2031	USD	910.000	937.603	0,01
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	6.500.000	7.982.165	0,10
Tikehau Capital SCA, Reg. S 4.25% 08/04/2031	EUR	26.700.000	31.832.878	0,41
Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 6.25% 07/05/2035	USD	1.000.000	1.041.575	0,01
Toyota Finance Australia Ltd., Reg. S 3.92% 28/06/2027	GBP	1.000.000	1.345.280	0,02
TP ICAP Finance plc, Reg. S 6.375% 12/06/2032	GBP	1.428.000	1.988.180	0,03
Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 6.4% 26/06/2034	USD	644.000	652.050	0,01
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S 8.375% 28/02/2034	USD	700.000	733.908	0,01
Turkiye Government Bond 7.125% 12/02/2032	USD	2.390.000	2.537.535	0,03
Turkiye Government Bond 9.375% 19/01/2033	USD	2.184.000	2.585.447	0,03
Turkiye Government Bond 6.8% 04/11/2036	USD	720.000	727.441	0,01
UAE Government Bond, Reg. S 4.951% 07/07/2052	USD	1.910.000	1.830.255	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
UBS AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	5.340.000	7.255.031	0,09
UBS Group AG, 144A 3.875% Perpetual	USD	7.000.000	6.977.600	0,09
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	14.400.000	17.093.038	0,22
Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	2.100.000	2.586.887	0,03
Unicaja Banco SA, Reg. S 5.5% 22/06/2034	EUR	400.000	494.815	0,01
US Treasury 3.875% 15/01/2026	USD	2.789.700	2.789.860	0,04
US Treasury 4.25% 31/01/2026	USD	100.000.000	100.043.892	1,27
US Treasury 1.625% 15/02/2026	USD	3.850.600	3.840.454	0,05
US Treasury 4.5% 31/03/2026	USD	127.000.000	127.284.955	1,62
US Treasury 4.875% 30/04/2026	USD	110.000.000	110.466.308	1,40
US Treasury 4.125% 31/10/2026	USD	95.000.000	95.421.893	1,21
US Treasury 4.875% 31/10/2028	USD	50.000.000	51.813.477	0,65
US Treasury 4.125% 31/10/2029	USD	45.000.000	45.834.082	0,59
US Treasury Bill 0% 22/01/2026	USD	75.000.000	74.837.978	0,95
Volksbank Wien AG, Reg. S 3.625% 09/09/2031	EUR	3.500.000	4.138.903	0,05
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.75% 21/06/2034	EUR	22.300.000	27.346.730	0,35
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	14.700.000	17.987.503	0,23
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 2.75% 19/06/2028	EUR	1.300.000	1.523.050	0,02
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.125% 02/10/2029	EUR	1.600.000	1.877.049	0,02
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.125% 10/12/2029	EUR	2.000.000	2.341.430	0,03
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.5% 19/06/2031	EUR	1.700.000	1.995.430	0,03
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.625% 02/10/2032	EUR	700.000	815.809	0,01
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.75% 10/12/2032	EUR	1.300.000	1.520.584	0,02
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 08/02/2029	EUR	2.090.000	2.481.569	0,03
Volvo Treasury AB, Reg. S 3% 20/05/2030	EUR	500.000	587.950	0,01
Wells Fargo & Co., Reg. S 3.473% 26/04/2028	GBP	600.000	800.990	0,01
Wells Fargo & Co., Reg. S 2.766% 23/07/2029	EUR	4.307.000	5.052.219	0,06
Westpac Banking Corp., Reg. S 4.327% 26/09/2030	GBP	23.573.000	31.852.269	0,41
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	1.200.000	1.254.343	0,02
Yorkshire Building Society, Reg. S 6.375% 15/11/2028	GBP	1.400.000	1.953.052	0,02
			2.424.251.480	**31,02**
Sanità				
Amgen, Inc., Reg. S 4% 13/09/2029	GBP	1.400.000	1.864.289	0,02
Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	500.000	608.012	0,01
Bayer AG, Reg. S 3.125% 12/11/2079	EUR	900.000	1.045.877	0,01
Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	16.300.000	20.386.190	0,26
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	500.000	648.117	0,01
Becton Dickinson & Co. 4.693% 13/02/2028	USD	50.000	50.660	–
BMS Ireland Capital Funding DAC 2.973% 10/11/2030	EUR	586.000	686.444	0,01
BMS Ireland Capital Funding DAC 3.857% 10/11/2038	EUR	1.459.000	1.690.039	0,02
BMS Ireland Capital Funding DAC 4.581% 10/11/2055	EUR	487.000	558.731	0,01
Boston Scientific Corp., STEP 6.25% 15/11/2035	USD	2.326.000	2.622.203	0,03
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	4.145.000	4.763.805	0,06
Cencora, Inc. 2.875% 22/05/2028	EUR	931.000	1.104.008	0,01
Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3.5% 31/05/2028	EUR	1.805.000	1.546.585	0,02
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	378.000	443.285	0,01
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	5.000.000	6.108.891	0,08

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	11.474.000	13.839.732	0,18
CVS Health Corp. 4.3% 25/03/2028	USD	1.554.000	1.559.841	0,02
CVS Health Corp. 6% 01/06/2063	USD	4.800.000	4.681.571	0,06
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	1.190.000	1.187.352	0,02
Ephios Subco 3 SARL, Reg. S 7.875% 31/01/2031	EUR	1.703.000	2.144.028	0,03
Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	901.000	1.116.957	0,01
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	21.788.000	27.008.852	0,35
Grifols SA, Reg. S 7.5% 01/05/2030	EUR	4.286.000	5.313.295	0,07
Gruenenthal GmbH, Reg. S 6.75% 15/05/2030	EUR	780.000	962.803	0,01
Humana, Inc. 5.75% 01/03/2028	USD	1.500.000	1.548.037	0,02
IQVIA, Inc., Reg. S 2.25% 15/01/2028	EUR	300.000	347.381	–
Johnson & Johnson 4.7% 01/03/2030	USD	1.500.000	1.548.837	0,02
Johnson & Johnson 4.85% 01/03/2032	USD	2.500.000	2.599.993	0,03
Johnson & Johnson 5% 01/03/2035	USD	1.800.000	1.881.424	0,02
Merck & Co., Inc. 3.4% 07/03/2029	USD	866.000	852.785	0,01
Merck & Co., Inc. 5.5% 15/03/2046	USD	2.899.000	2.910.814	0,04
Merck & Co., Inc. 5.7% 04/12/2065	USD	2.256.000	2.251.808	0,03
Merck Sharp & Dohme Corp. 5.95% 01/12/2028	USD	700.000	741.734	0,01
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	1.790.000	2.168.609	0,03
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	3.174.000	3.635.381	0,05
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.45% 19/05/2028	USD	1.546.000	1.567.211	0,02
Rossini SARL, Reg. S 6.75% 31/12/2029	EUR	100.000	123.675	–
Sanofi SA, Reg. S 0.5% 13/01/2027	EUR	600.000	692.843	0,01
Sanofi SA, Reg. S 2.625% 23/06/2029	EUR	1.300.000	1.524.847	0,02
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 4.7% 19/02/2027	USD	1.000.000	1.008.141	0,01
			127.345.087	**1,63**

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Industria				
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA, Reg. S 3.75% 11/06/2030	EUR	200.000	235.035	–
Air France-KLM, Reg. S 8.125% 31/05/2028	EUR	200.000	261.285	–
Air Lease Corp. 3.625% 01/04/2027	USD	1.600.000	1.583.165	0,02
Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	316.000	390.843	0,01
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	7.200.000	8.778.285	0,11
Ayvens SA, Reg. S 3.25% 19/02/2030	EUR	3.100.000	3.660.552	0,05
Azzurra Aeroporti SpA, Reg. S 2.625% 30/05/2027	EUR	200.000	235.205	–
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	588.000	656.962	0,01
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	10.500.000	13.355.389	0,18
BCP V Modular Services Finance plc, Reg. S 6.75% 30/11/2029	EUR	3.600.000	3.303.156	0,04
Biffa Group Holdings Ltd., Reg. S 5.25% 15/06/2031	EUR	1.464.000	1.720.777	0,02
Boels Topholding BV, Reg. S 5.75% 15/05/2030	EUR	100.000	121.827	–
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	2.600.000	3.384.392	0,04
Church Commissioners for England, Reg. S 5.125% 25/11/2035	GBP	700.000	951.747	0,01
CMA CGM SA, Reg. S 5% 15/01/2031	EUR	100.000	117.893	–
CMA CGM SA, Reg. S 4.875% 15/01/2032	EUR	100.000	114.495	–
CNH Industrial Capital LLC 5.5% 12/01/2029	USD	1.000.000	1.033.779	0,01
Cummins, Inc. 4.7% 15/02/2031	USD	5.618.000	5.750.148	0,07
Cummins, Inc. 5.3% 09/05/2035	USD	200.000	208.214	–
Currenta Group Holdings SARL, Reg. S 5.5% 15/05/2030	EUR	800.000	952.724	0,01
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.125% 23/03/2028	EUR	3.000.000	3.567.201	0,05

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3% 27/11/2029	EUR	1.400.000	1.646.945	0,02
Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 3.75% 11/02/2028	EUR	1.200.000	1.435.311	0,02
doValue SpA, Reg. S 5.375% 15/11/2031	EUR	649.000	776.237	0,01
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	4.450.000	5.583.207	0,07
Finnair OYJ, Reg. S 4.25% 27/11/2030	EUR	600.000	704.172	0,01
GXO Logistics Capital BV 3.75% 24/11/2030	EUR	7.893.000	9.262.468	0,12
Honeywell International, Inc. 3.375% 01/03/2030	EUR	4.500.000	5.355.434	0,07
Honeywell International, Inc. 3.75% 01/03/2036	EUR	400.000	463.898	0,01
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	19.023.000	22.528.360	0,30
HTA Group Ltd., Reg. S 7.5% 04/06/2029	USD	218.000	225.883	–
IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027	USD	701.225	702.446	0,01
IMCD NV, Reg. S 3.625% 30/04/2030	EUR	2.424.000	2.861.657	0,04
Ingersoll Rand, Inc. 5.197% 15/06/2027	USD	700.000	711.814	0,01
Kapla Holding SAS, Reg. S 5.6% 31/07/2030	EUR	1.159.000	1.380.746	0,02
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	2.500.000	2.968.715	0,04
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	4.300.000	5.167.147	0,07
Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	3.500.000	4.166.247	0,05
Loxam SAS, Reg. S 6.375% 15/05/2028	EUR	436.000	530.220	0,01
Loxam SAS, Reg. S 6.375% 31/05/2029	EUR	675.000	823.188	0,01
Metlen Energy & Metals SA, Reg. S 4% 17/10/2029	EUR	100.000	119.626	–
Metlen Energy & Metals SA, Reg. S 3.875% 26/05/2031	EUR	200.000	233.796	–
Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	968.000	907.214	0,01
Mobico Group plc, STEP, Reg. S 3.625% 20/11/2028	GBP	916.000	1.122.751	0,01
Mohawk Capital Finance SA 1.75% 12/06/2027	EUR	3.000.000	3.494.254	0,04
Mundys SpA, Reg. S 1.875% 12/02/2028	EUR	434.000	499.687	0,01
Nexans SA, Reg. S 4.25% 11/03/2030	EUR	100.000	121.588	–
Paprec Holding SA, Reg. S 4.5% 15/07/2032	EUR	100.000	119.438	–
Parker-Hannifin Corp. 2.9% 01/03/2030	EUR	3.000.000	3.509.977	0,04
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5.125% 15/02/2030	EUR	170.000	206.757	–
Rexel SA, Reg. S 5.25% 15/09/2030	EUR	200.000	244.954	–
Schneider Electric SE, Reg. S 1.375% 21/06/2027	EUR	2.900.000	3.364.106	0,04
SGS Finance BV, Reg. S 3.125% 10/09/2030	EUR	1.800.000	2.120.164	0,03
Teleperformance SE, Reg. S 4.25% 21/01/2030	EUR	4.800.000	5.813.818	0,07
Teleperformance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	3.500.000	4.461.615	0,06
Thales SA, Reg. S 4.125% 18/10/2028	EUR	7.500.000	9.129.785	0,12
United Parcel Service, Inc. 6.05% 14/05/2065	USD	2.184.000	2.281.374	0,03
Verisure Holding AB, Reg. S 5.5% 15/05/2030	EUR	200.000	244.358	–
Webuild SpA, Reg. S 5.375% 20/06/2029	EUR	200.000	249.637	–
Yinson Bergenia Production BV, 144A 8.498% 31/01/2045	USD	19.886.000	20.886.621	0,28
			176.808.689	**2,26**
IT				
AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 3.75% 02/06/2031	USD	300.000	286.086	–
Accenture Capital, Inc. 4.05% 04/10/2029	USD	3.063.000	3.078.607	0,05
Accenture Capital, Inc. 4.25% 04/10/2031	USD	1.000.000	1.001.186	0,01
Accenture Capital, Inc. 4.5% 04/10/2034	USD	3.500.000	3.462.777	0,05
ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	1.866.000	2.295.040	0,04

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Engineering - Ingegneria Informatica - SpA, Reg. S 8.625% 15/02/2030	EUR	100.000	126.482	–
Hewlett Packard Enterprise Co. 4.55% 15/10/2029	USD	975.000	984.631	0,01
IBM International Capital Pte. Ltd. 4.6% 05/02/2029	USD	1.000.000	1.016.785	0,01
IBM International Capital Pte. Ltd. 5.3% 05/02/2054	USD	600.000	562.538	0,01
Keysight Technologies, Inc. 3% 30/10/2029	USD	300.000	288.291	–
Oracle Corp. 2.95% 01/04/2030	USD	300.000	277.294	–
Sage Group plc (The), Reg. S 3.82% 15/02/2028	EUR	1.500.000	1.799.901	0,02
Salesforce, Inc. 2.7% 15/07/2041	USD	1.600.000	1.165.836	0,01
			16.345.454	**0,21**
Materiali				
Anglo American Capital plc, Reg. S 5.5% 02/05/2033	USD	200.000	207.640	–
Anglo American Capital plc, Reg. S 5.75% 05/04/2034	USD	200.000	210.697	–
Ball Corp. 4.25% 01/07/2032	EUR	100.000	120.667	–
Brenntag Finance BV, Reg. S 3.375% 02/10/2031	EUR	1.900.000	2.210.049	0,03
Brenntag Finance BV, Reg. S 3.875% 24/04/2032	EUR	1.800.000	2.140.821	0,03
Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	2.089.000	2.431.871	0,03
Celanese US Holdings LLC 5% 15/04/2031	EUR	950.000	1.092.986	0,01
Celsa Opco SA, Reg. S 8.25% 15/12/2030	EUR	501.000	609.538	0,01
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5.125% 02/02/2033	USD	1.610.000	1.618.417	0,02
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5.625% 18/10/2043	USD	1.709.000	1.655.450	0,02
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.78% 13/01/2055	USD	986.000	1.064.584	0,01
Crown European Holdings SACA, Reg. S 5% 15/05/2028	EUR	300.000	370.814	–
Crown European Holdings SACA, Reg. S 4.75% 15/03/2029	EUR	200.000	246.730	–
Dow Chemical Co. (The) 4.8% 30/11/2028	USD	600.000	608.894	0,01
Dow Chemical Co. (The) 4.8% 15/01/2031	USD	3.287.000	3.272.285	0,04
Dow Chemical Co. (The) 5.6% 15/02/2054	USD	2.500.000	2.194.073	0,03
EIDP, Inc. 5.125% 15/05/2032	USD	4.538.000	4.669.099	0,06
Fedrigoni SpA, Reg. S 6.125% 15/06/2031	EUR	910.000	1.045.273	0,01
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4.154% 29/04/2031	EUR	2.000.000	2.428.888	0,03
Glencore Capital Finance DAC (MUNICH), Reg. S 3.75% 04/02/2032	EUR	1.200.000	1.426.909	0,02
INEOS Finance plc, Reg. S 6.375% 15/04/2029	EUR	1.263.000	1.310.589	0,02
INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH, Reg. S 2.25% 16/01/2027	EUR	1.370.000	1.519.575	0,02
LYB International Finance III LLC 5.875% 15/01/2036	USD	5.593.000	5.588.837	0,07
LYB International Finance III LLC 3.8% 01/10/2060	USD	721.000	452.023	0,01
Sasol Financing USA LLC, Reg. S 8.75% 03/05/2029	USD	200.000	203.424	–
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	2.000.000	2.484.554	0,03
Silfin NV, Reg. S 4.25% 25/05/2032	EUR	14.400.000	17.009.037	0,22
Synthomer plc, Reg. S 7.375% 02/05/2029	EUR	184.000	192.022	–
Verallia SA, Reg. S 3.5% 14/11/2029	EUR	14.800.000	17.378.412	0,23
WEPA Hygieneprodukte GmbH, Reg. S 4.5% 30/11/2032	EUR	100.000	118.132	–
Westlake Corp. 3.375% 15/06/2030	USD	500.000	478.695	0,01
Westlake Corp. 5.55% 15/11/2035	USD	1.490.000	1.497.762	0,02
Westlake Corp. 6.375% 15/11/2055	USD	1.490.000	1.473.814	0,02
			79.332.561	**1,01**
Immobiliare				
Akropolis Group Uab, Reg. S 6% 15/05/2030	EUR	15.754.000	19.494.434	0,25
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.55% 15/03/2052	USD	400.000	273.627	–

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Alpha Star Holding VII Ltd., Reg. S 7.75% 27/04/2026	USD	9.500.000	9.576.724	0,12
Alstria Office AG, REIT, Reg. S 4.25% 15/10/2029	EUR	300.000	349.325	–
alstria office REIT-AG, Reg. S 5.5% 20/03/2031	EUR	8.700.000	10.490.592	0,13
Aroundtown Finance SARL, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	200.000	230.100	–
AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 3.375% 13/05/2031	EUR	1.113.000	1.303.626	0,02
Boston Properties LP, REIT 4.5% 01/12/2028	USD	1.500.000	1.509.824	0,02
Boston Properties LP, REIT 5.75% 15/01/2035	USD	1.600.000	1.651.077	0,02
BRANICKS Group AG, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	10.700.000	8.842.171	0,11
CA Immobilien Anlagen AG, Reg. S 4.25% 30/04/2030	EUR	4.100.000	4.905.328	0,06
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 3.375% 23/04/2028	GBP	921.000	1.174.295	0,02
Castellum AB, Reg. S 3.125% Perpetual	EUR	200.000	232.217	–
CBRE Open-Ended SCA SICAV-SIF Fund, Reg. S 4.75% 27/03/2034	EUR	3.472.000	4.258.297	0,05
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	5.168.000	5.643.105	0,07
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	23.663.000	28.192.097	0,36
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	991.000	955.019	0,01
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	12.277.000	12.781.277	0,16
CPI Property Group SA, Reg. S 1.75% 14/01/2030	EUR	218.000	218.882	–
Deutsche EuroShop AG, Reg. S 4.5% 15/10/2030	EUR	18.400.000	21.786.627	0,28
DL Invest Group PM SA, Reg. S 6.625% 15/07/2030	EUR	21.000.000	24.544.322	0,31
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	392.000	404.294	0,01
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	18.192.000	19.689.061	0,25
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	11.550.000	10.842.620	0,14
Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA, REIT, Reg. S 4.45% 04/11/2030	EUR	16.504.000	19.486.411	0,25
Kilroy Realty LP, REIT 4.75% 15/12/2028	USD	1.300.000	1.307.803	0,02
Kilroy Realty LP, REIT 5.875% 15/10/2035	USD	1.560.000	1.572.025	0,02
London & Quadrant Housing Trust, Reg. S 3.125% 28/02/2053	GBP	500.000	412.297	0,01
Mercialys SA, REIT, Reg. S 4% 04/06/2032	EUR	1.800.000	2.119.575	0,03
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	12.000.000	14.688.148	0,19
MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 7% 15/02/2032	EUR	400.000	491.307	0,01
MPT Operating Partnership LP, REIT 0.993% 15/10/2026	EUR	31.200.000	35.106.580	0,45
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.692% 05/06/2028	GBP	6.629.000	7.632.473	0,10
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	1.329.000	1.118.430	0,01
Notting Hill Genesis, Reg. S 6% 01/04/2035	GBP	1.351.000	1.869.334	0,02
Notting Hill Genesis, Reg. S 5.25% 07/07/2042	GBP	100.000	123.327	–
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 6.875% 15/07/2029	USD	1.400.000	1.488.033	0,02
Places For People Treasury plc, Reg. S 6.25% 06/12/2041	GBP	2.500.000	3.392.920	0,04
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 3.875% 05/06/2032	EUR	600.000	699.458	0,01
Safehold GL Holdings LLC, REIT 5.65% 15/01/2035	USD	5.800.000	5.988.072	0,08
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	32.200.000	36.456.521	0,47
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 4% 22/01/2032	EUR	36.400.000	42.748.229	0,56
Supernova Invest GmbH, Reg. S 5% 24/06/2030	EUR	11.412.000	13.736.176	0,18

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	100.000	120.619	–
Vonovia SE, Reg. S 4.5% 12/11/2040	EUR	700.000	811.190	0,01
Workspace Group plc, REIT, Reg. S 2.25% 11/03/2028	GBP	11.780.000	14.942.149	0,19
			395.660.018	**5,06**
Servizi di pubblica utilità				
Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 4.696% 24/04/2033	USD	450.000	455.541	0,01
ContourGlobal Power Holdings SA, Reg. S 5% 28/02/2030	EUR	200.000	242.085	–
Drax Finco plc, Reg. S 5.875% 15/04/2029	EUR	720.000	880.993	0,01
Edison International 6.25% 15/03/2030	USD	4.621.000	4.835.994	0,05
EDP SA, Reg. S 4.375% 02/12/2055	EUR	1.100.000	1.286.709	0,02
EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	1.200.000	1.486.605	0,02
Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	900.000	1.221.102	0,02
Enel Finance International NV, Reg. S 2.875% 11/04/2029	GBP	1.600.000	2.059.653	0,03
Entergy Arkansas LLC 4.95% 15/12/2044	USD	1.500.000	1.404.324	0,02
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS, Reg. S 3.875% 31/01/2031	EUR	500.000	583.551	0,01
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4.5% 18/04/2027	USD	600.000	585.962	0,01
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6.375% 15/05/2043	USD	1.549.000	1.541.929	0,02
Italgas SpA, Reg. S 3.125% 08/02/2029	EUR	5.700.000	6.772.596	0,08
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 18/02/3021	EUR	837.000	844.053	0,01
Orsted A/S, Reg. S 2.5% 18/02/3021	GBP	1.098.000	1.138.333	0,01
Orsted A/S, Reg. S 5.125% 14/03/3024	EUR	626.000	755.853	0,01
Public Power Corp. SA, Reg. S 3.375% 31/07/2028	EUR	100.000	118.172	–
Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	3.700.000	4.460.341	0,05
Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5.684% 11/04/2053	USD	200.000	200.757	–
Sempra 3.25% 15/06/2027	USD	400.000	395.225	0,01
Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	1.090.000	1.062.044	0,01
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 3.5% 17/01/2031	EUR	600.000	717.902	0,01
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 5.25% 22/01/2046	GBP	1.815.000	2.160.125	0,03
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 5.75% 28/05/2051	GBP	400.000	497.675	0,01
Veolia Environnement SA, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	1.700.000	1.998.394	0,03
Veolia Environnement SA, Reg. S 4.322% Perpetual	EUR	1.000.000	1.172.645	0,02
Wessex Water Services Finance plc, Reg. S 6.5% 19/09/2040	GBP	832.000	1.145.790	0,01
			40.024.353	**0,51**
Totale obbligazioni			**3.511.603.348**	**44,92**
Obbligazioni convertibili				
Finanza				
Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA 6.547% 15/12/2050	EUR	9.700.000	7.400.169	0,09
Nexi SpA, Reg. S 0% 24/02/2028	EUR	700.000	760.954	0,01
Worldline SA, Reg. S 0% 30/07/2026	EUR	14.489.600	16.691.160	0,22
			24.852.283	**0,32**
Totale obbligazioni convertibili			**24.852.283**	**0,32**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**3.536.455.631**	**45,24**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
Alphabet, Inc. 4.375% 15/11/2032	USD	316.000	318.041	–

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Alphabet, Inc. 4.7% 15/11/2035	USD	470.000	472.013	0,01
Alphabet, Inc. 5.7% 15/11/2075	USD	3.735.000	3.707.536	0,05
Altice France SA, Reg. S 5.375% 15/04/2032	EUR	935.671	1.037.890	0,01
Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 6.875% 15/09/2055	USD	303.000	313.999	–
Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 7% 15/09/2055	USD	303.000	318.716	–
C&W Senior Finance Ltd., 144A 9% 15/01/2033	USD	840.000	868.538	0,01
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	500.000	495.594	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	84.000	83.911	–
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	3.223.000	3.023.426	0,04
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	2.287.000	2.094.265	0,03
Cipher Compute LLC, 144A 7.125% 15/11/2030	USD	4.425.000	4.507.566	0,06
Colombia Telecomunicaciones SA ESP, Reg. S 4.95% 17/07/2030	USD	200.000	183.340	–
Comcast Corp. 3.45% 01/02/2050	USD	1.000.000	674.813	0,01
Comcast Corp. 4.049% 01/11/2052	USD	1.000.000	734.967	0,01
Comcast Corp. 2.987% 01/11/2063	USD	2.230.000	1.221.265	0,02
Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	585.000	620.422	0,01
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	1.050.000	760.109	0,01
Deutsche Telekom International Finance BV, STEP 8.75% 15/06/2030	USD	1.291.000	1.510.696	0,02
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8.625% 01/08/2032	USD	710.000	738.525	0,01
Fibercop SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	2.177.000	2.806.704	0,04
Fibercop SpA, Reg. S 4.75% 30/06/2030	EUR	1.289.000	1.549.289	0,02
Fibercop SpA, Reg. S 5.125% 30/06/2032	EUR	2.260.000	2.712.615	0,03
Globe Telecom, Inc., Reg. S 3% 23/07/2035	USD	200.000	169.676	–
iHeartCommunications, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	155.866	134.532	–
IHS Holding Ltd., Reg. S 8.25% 29/11/2031	USD	250.000	261.496	–
Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, Reg. S 10.875% 15/01/2031	USD	1.000.000	1.053.135	0,01
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3.875% 15/10/2030	EUR	524.000	615.934	0,01
Millicom International Cellular SA, Reg. S 7.375% 02/04/2032	USD	340.000	353.138	–
Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	458.000	428.230	0,01
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	5.466.000	5.470.759	0,07
Sirius XM Radio LLC, 144A 4.125% 01/07/2030	USD	659.000	626.707	0,01
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.875% 10/01/2031	USD	22.877.000	22.959.348	0,29
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.875% 10/07/2031	EUR	16.233.000	19.606.453	0,25
Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	100.000	108.673	–
Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 6.314% 15/02/2030	EUR	683.000	756.803	0,01
Sunrise FinCo. I BV, Reg. S 4.625% 15/05/2032	EUR	370.000	440.715	0,01
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7% 28/10/2029	USD	628.000	630.003	0,01
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	3.500.000	4.402.009	0,06
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1.100.000	1.435.956	0,02
Veon Midco BV, Reg. S 3.375% 25/11/2027	USD	740.000	703.027	0,01
Warnermedia Holdings, Inc. 4.693% 17/05/2033	EUR	406.000	449.303	0,01
Warnermedia Holdings, Inc. 5.05% 15/03/2042	USD	1.034.000	730.366	0,01

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
WULF Compute LLC, 144A 7.75% 15/10/2030	USD	365.000	375.135	–
Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	2.818.000	3.495.641	0,04
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 6.125% 15/11/2032	EUR	2.751.000	3.049.558	0,04
			99.010.837	**1,27**
Beni di consumo voluttuari				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 8% 30/09/2031	EUR	9.831.000	9.326.363	0,12
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.526% 15/07/2028	EUR	307.000	326.323	–
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	492.000	494.289	0,01
Acushnet Co., 144A 5.625% 01/12/2033	USD	343.000	348.623	–
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7.5% 15/02/2033	USD	641.000	662.137	0,01
Amazon.com, Inc. 3.15% 22/08/2027	USD	7.100.000	7.052.520	0,09
Amazon.com, Inc. 4.65% 20/11/2035	USD	242.000	241.823	–
Amazon.com, Inc. 3.95% 13/04/2052	USD	300.000	235.497	–
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 6.375% 15/10/2032	USD	65.000	66.390	–
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 7.75% 15/10/2033	USD	1.011.000	1.027.532	0,01
Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5.25% 15/07/2032	EUR	1.857.000	2.230.378	0,03
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	502.000	520.283	0,01
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.5% 15/02/2032	USD	133.000	136.617	–
Carnival Corp., 144A 6.125% 15/02/2033	USD	139.000	143.598	–
Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4.5% 27/01/2026	USD	200.000	199.834	–
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.875% 15/10/2031	EUR	853.000	1.032.312	0,01
eBay, Inc. 4.25% 06/03/2029	USD	635.000	637.426	0,01
Entain plc, Reg. S 4.875% 30/11/2031	EUR	908.000	1.078.021	0,01
Essendi SA, Reg. S 6.375% 15/10/2029	EUR	100.000	123.764	–
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	775.000	735.366	0,01
Flutter Treasury DAC, Reg. S 4% 04/06/2031	EUR	817.000	961.148	0,01
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 6.8% 09/09/2029	USD	800.000	790.034	0,01
Forvia SE, 144A 6.75% 15/09/2033	USD	435.000	449.955	0,01
Forvia SE, Reg. S 5.625% 15/06/2030	EUR	550.000	676.700	0,01
Hilton Grand Vacations Borrower LLC, 144A 6.625% 15/01/2032	USD	579.000	594.368	0,01
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	380.000	400.401	0,01
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 8.75% 15/05/2028	EUR	797.789	982.695	0,01
Light & Wonder International, Inc., 144A 7.5% 01/09/2031	USD	230.000	240.322	–
Light & Wonder International, Inc., 144A 6.25% 01/10/2033	USD	417.000	419.783	0,01
Lottomatica Group SpA, Reg. S 5.375% 01/06/2030	EUR	1.113.000	1.355.892	0,02
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4.875% 31/01/2031	EUR	1.342.000	1.629.599	0,02
Lottomatica Group SpA, Reg. S 5.311% 01/06/2031	EUR	1.909.000	2.265.846	0,03
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 7.375% 01/08/2033	USD	710.000	753.419	0,01
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	2.485.000	1.769.769	0,02
Mavis Tire Express Services Topco Corp., 144A 6.5% 15/05/2029	USD	818.000	813.382	0,01
Meituan, Reg. S 4.75% 05/11/2032	USD	250.000	247.852	–
Meituan, Reg. S 5.125% 05/11/2035	USD	200.000	198.785	–
Melco Resorts Finance Ltd., 144A 7.625% 17/04/2032	USD	580.000	611.177	0,01
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.625% 17/07/2027	USD	500.000	500.079	0,01

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 6.5% 24/09/2033	USD	300.000	300.782	–
MercadoLibre, Inc. 4.9% 15/01/2033	USD	200.000	198.544	–
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	472.000	456.321	0,01
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	279.000	257.756	–
Multiversity SpA, Reg. S 6.324% 30/10/2028	EUR	13.240.000	15.764.058	0,21
Multiversity SpA, Reg. S 6.324% 17/05/2031	EUR	33.508.000	39.992.555	0,52
NCL Corp. Ltd., 144A 6.75% 01/02/2032	USD	290.000	297.325	–
NCL Corp. Ltd., 144A 6.25% 15/09/2033	USD	173.000	172.952	–
Nissan Motor Acceptance Co. LLC, 144A 5.625% 29/09/2028	USD	675.000	676.557	0,01
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 5.25% 17/07/2029	EUR	856.000	1.034.838	0,01
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 6.375% 17/07/2033	EUR	518.000	627.183	0,01
PetSmart LLC, 144A 7.5% 15/09/2032	USD	36.224.000	36.938.302	0,48
PetSmart LLC, 144A 10% 15/09/2033	USD	17.013.000	17.493.838	0,23
Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	1.460.000	1.628.405	0,02
Rivers Enterprise Borrower LLC, 144A 6.625% 01/02/2033	USD	610.000	622.206	0,01
Rivers Enterprise Lender LLC, 144A 6.25% 15/10/2030	USD	454.000	463.500	0,01
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6.25% 15/03/2032	USD	1.100.000	1.139.697	0,01
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033	USD	4.600.000	4.731.983	0,06
Sabre GLBL, Inc., 144A 11.125% 15/07/2030	USD	8.582.000	7.090.878	0,09
Sands China Ltd., STEP 4.375% 18/06/2030	USD	200.000	197.594	–
Sands China Ltd., STEP 3.25% 08/08/2031	USD	300.000	277.646	–
Schaeffler AG, Reg. S 5.375% 01/04/2031	EUR	200.000	248.859	–
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6.625% 01/05/2032	USD	200.000	201.782	–
Six Flags Entertainment Corp. 5.25% 15/07/2029	USD	1.015.000	945.597	0,01
SP Cruises Intermediate Ltd., Reg. S, 144A 11.5% 14/03/2030	USD	4.500.000	4.439.239	0,06
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.45% 18/03/2035	USD	4.875.000	5.085.542	0,07
Studio City Co. Ltd., Reg. S 7% 15/02/2027	USD	250.000	250.892	–
Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	810.000	784.271	0,01
Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5.75% 15/11/2032	USD	149.000	153.340	–
Valeo SE, Reg. S 5.125% 20/05/2031	EUR	1.100.000	1.337.824	0,02
VF Corp. 0.25% 25/02/2028	EUR	150.000	163.016	–
VF Corp. 0.625% 25/02/2032	EUR	1.343.000	1.257.547	0,02
Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	667.000	716.032	0,01
Viking Cruises Ltd., 144A 5.875% 15/10/2033	USD	524.000	531.963	0,01
Voyager Parent LLC, 144A 9.25% 01/07/2032	USD	1.101.000	1.167.866	0,01
Wynn Macau Ltd., 144A 6.75% 15/02/2034	USD	930.000	944.116	0,01
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 01/10/2027	USD	1.240.000	1.239.887	0,02
Wynn Macau Ltd., Reg. S 6.75% 15/02/2034	USD	300.000	304.553	–
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5.125% 01/10/2029	USD	288.000	290.506	–
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	410.000	444.644	0,01
ZF Europe Finance BV, Reg. S 3% 23/10/2029	EUR	700.000	773.535	0,01
ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	640.000	633.022	0,01
			194.557.255	**2,49**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Beni di prima necessità				
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	1.663.000	1.654.291	0,02
Campbell's Co. (The) 4.55% 21/03/2031	USD	7.612.000	7.591.171	0,09
China Modern Dairy Holdings Ltd., Reg. S 4.875% 10/07/2030	USD	550.000	549.497	0,01
Coty, Inc., 144A 4.75% 15/01/2029	USD	1.500.000	1.477.343	0,02
Coty, Inc., 144A 6.625% 15/07/2030	USD	3.500.000	3.597.731	0,04
Coty, Inc., 144A 5.6% 15/01/2031	USD	10.104.000	10.190.808	0,12
Grupo Nutresa SA, Reg. S 9% 12/05/2035	USD	480.000	543.443	0,01
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 4.745% 09/06/2051	USD	300.000	258.088	–
Irca SpA, Reg. S 5.85% 15/12/2029	EUR	2.377.000	2.845.951	0,04
Kenvue, Inc. 5% 22/03/2030	USD	1.500.000	1.547.108	0,02
Kraft Heinz Foods Co., 144A 7.125% 01/08/2039	USD	2.200.000	2.506.812	0,03
Kraft Heinz Foods Co. 5.2% 15/07/2045	USD	500.000	461.100	0,01
Nestle Holdings, Inc., 144A 4.7% 15/01/2053	USD	1.388.000	1.258.272	0,02
Opal Bidco SAS, Reg. S 5.5% 31/03/2032	EUR	100.000	121.939	–
Pepsico Singapore Financing I Pte. Ltd. 4.65% 16/02/2027	USD	400.000	403.895	0,01
Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	735.000	755.410	0,01
Sammontana Italia SpA, Reg. S 5.776% 15/10/2031	EUR	620.000	737.377	0,01
Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 7.875% 08/07/2031	USD	270.000	283.977	–
US Foods, Inc., 144A 7.25% 15/01/2032	USD	630.000	662.742	0,01
Walmart, Inc. 6.5% 15/08/2037	USD	1.700.000	1.973.940	0,03
			39.420.895	**0,50**
Energia				
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	939.899	959.111	0,01
Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	1.632.000	1.712.848	0,02
APA Corp. 6.75% 15/02/2055	USD	500.000	501.185	0,01
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	763.000	980.835	0,01
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 5.875% 30/06/2029	USD	650.000	654.601	0,01
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6.625% 15/07/2033	USD	605.000	626.718	0,01
Azule Energy Finance plc, 144A 8.125% 23/01/2030	USD	13.833.000	13.856.502	0,18
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.25% 15/07/2032	USD	140.000	148.533	–
Cheniere Energy Partners LP 4.5% 01/10/2029	USD	2.533.000	2.540.343	0,03
Chord Energy Corp., 144A 6% 01/10/2030	USD	675.000	684.222	0,01
Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	765.000	789.775	0,01
Cosan Overseas Ltd., Reg. S 8.25% Perpetual	USD	1.540.000	1.558.095	0,02
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	11.926.000	11.463.517	0,15
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.875% 15/04/2032	USD	653.000	642.527	0,01
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.375% 15/01/2033	USD	229.000	215.612	–
Diamondback Energy, Inc. 5.75% 18/04/2054	USD	455.000	432.574	0,01
Diamondback Energy, Inc. 5.9% 18/04/2064	USD	267.000	253.128	–
Ecopetrol SA 7.375% 18/09/2043	USD	2.903.000	2.663.594	0,03
Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	1.097.000	1.175.583	0,02
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	20.231.706	19.985.814	0,26
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	18.034.000	17.493.916	0,22
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	738.303	790.261	0,01

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Energean plc, Reg. S 5.625% 12/05/2031	EUR	1.305.000	1.538.265	0,02
Energy Transfer LP 6.75% 15/02/2056	USD	660.000	662.796	0,01
Eni SpA, 144A 5.95% 15/05/2054	USD	4.145.000	4.151.005	0,05
EQT Corp. 6.375% 01/04/2029	USD	522.000	540.409	0,01
Equinor ASA, 144A 6.5% 01/12/2028	USD	4.500.000	4.819.337	0,06
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	173.000	170.413	–
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7.25% 27/09/2028	USD	200.000	202.367	–
Harbour Energy plc, 144A 6.327% 01/04/2035	USD	5.400.000	5.486.099	0,07
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 6.625% 15/01/2034	USD	644.000	663.028	0,01
Ithaca Energy North Sea plc, Reg. S 5.5% 01/10/2031	EUR	1.198.000	1.422.703	0,02
Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	430.000	433.856	0,01
Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6.875% 01/12/2032	USD	385.000	398.527	0,01
MC Brazil Downstream Trading SARL, 144A 7.25% 30/06/2031	USD	1.599.644	1.407.431	0,02
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	15.907.622	13.996.162	0,18
Medco Cypress Tree Pte. Ltd., Reg. S 8.625% 19/05/2030	USD	650.000	686.803	0,01
Nabors Industries, Inc., 144A 7.625% 15/11/2032	USD	641.000	626.198	0,01
NGL Energy Operating LLC, 144A 8.125% 15/02/2029	USD	365.000	379.096	–
Odfjell Rig III Ltd., Reg. S, 144A 7.25% 08/03/2031	USD	12.300.000	12.527.658	0,16
PBF Holding Co. LLC, 144A 9.875% 15/03/2030	USD	605.000	621.876	0,01
Permian Resources Operating LLC, 144A 5.875% 01/07/2029	USD	130.000	131.061	–
Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	653.000	670.662	0,01
Pluspetrol SA, Reg. S 8.125% 18/05/2031	USD	2.000.000	1.991.300	0,03
Puma International Financing SA, Reg. S 7.75% 25/04/2029	USD	570.000	589.225	0,01
Qatarenergy LNG S3, Reg. S 6.332% 30/09/2027	USD	73.000	73.877	–
Repsol E&P Capital Markets US LLC, 144A 5.204% 16/09/2030	USD	2.400.000	2.437.110	0,03
Repsol E&P Capital Markets US LLC, 144A 5.976% 16/09/2035	USD	7.665.000	7.843.442	0,10
SA Global Sukuk Ltd., Reg. S 4.625% 17/09/2035	USD	930.000	908.076	0,01
Schlumberger Holdings Corp., 144A 5% 29/05/2027	USD	1.100.000	1.115.114	0,01
Schlumberger Holdings Corp., 144A 4.5% 15/05/2028	USD	2.000.000	2.020.884	0,03
SESI LLC, 144A 7.875% 30/09/2030	USD	559.000	549.748	0,01
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	300.000	299.261	–
Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8.625% 31/10/2029	USD	291.000	301.718	–
Sunoco LP, 144A 4.5% 01/10/2029	USD	267.000	261.065	–
Sunoco LP, 144A 6.625% 15/08/2032	USD	95.000	97.993	–
Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	1.000.000	1.017.333	0,01
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 4.06% 01/07/2040	EUR	500.000	576.234	0,01
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	6.345.000	6.441.691	0,08
Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	785.000	618.644	0,01
Vermilion Energy, Inc., 144A 7.25% 15/02/2033	USD	688.000	650.083	0,01
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	1.800.000	2.097.177	0,03
Wintershall Dea Finance 2 BV (EUROMTF), Reg. S 6.117% Perpetual	EUR	1.259.000	1.514.928	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
YPF Energia Electrica SA, Reg. S 7.875% 16/10/2032	USD	308.000	309.488	–
YPF SA, Reg. S 8.75% 11/09/2031	USD	1.770.000	1.839.473	0,02
YPF SA, STEP, Reg. S 9% 30/06/2029	USD	93.953	98.088	–
YPF SA, STEP, Reg. S 7% 30/09/2033	USD	57.102	56.573	–
			165.373.571	**2,12**
Finanza				
Aareal Bank AG, Reg. S 9.875% Perpetual	USD	29.200.000	31.613.088	0,40
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 8% Perpetual	USD	400.000	427.704	0,01
AIA Group Ltd., Reg. S 3.2% 16/09/2040	USD	400.000	317.260	–
AIA Group Ltd., Reg. S 5.4% 30/09/2054	USD	500.000	482.683	0,01
AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	700.000	696.302	0,01
Akbank TAS, Reg. S 9.369% Perpetual	USD	580.000	609.887	0,01
Akbank TAS, Reg. S 7.875% 04/09/2035	USD	600.000	620.002	0,01
Ally Financial, Inc. 4.7% Perpetual	USD	299.000	296.278	–
Ally Financial, Inc. 6.848% 03/01/2030	USD	1.500.000	1.592.924	0,02
American Honda Finance Corp. 3.95% 19/03/2032	EUR	800.000	961.167	0,01
Apollo Debt Solutions BDC 5.875% 30/08/2030	USD	11.899.000	12.066.948	0,15
Arbejdernes Landsbank A/S 3.625% 05/03/2030	EUR	2.700.000	3.210.745	0,04
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 8.5% 15/12/2028	USD	35.408.000	35.184.576	0,45
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 7.875% 15/07/2030	USD	11.413.000	10.922.149	0,14
Ares Strategic Income Fund 5.7% 15/03/2028	USD	18.795.000	19.060.495	0,24
ASB Bank Ltd., 144A 5.284% 17/06/2032	USD	3.600.000	3.648.832	0,05
Athene Global Funding, 144A 5.033% 17/07/2030	USD	500.000	505.625	0,01
Athene Global Funding, 144A 5.526% 11/07/2031	USD	1.100.000	1.129.712	0,01
Athene Global Funding, 144A 5.543% 22/08/2035	USD	3.700.000	3.726.340	0,05
Atlas Warehouse Lending Co. LP, 144A 4.95% 15/11/2030	USD	7.573.000	7.610.260	0,10
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.204% 30/09/2035	USD	366.000	369.169	–
Avation Group S Pte. Ltd., 144A 8.5% 15/05/2031	USD	22.235.000	21.960.020	0,28
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	30.809.000	37.258.293	0,48
Banco Davivienda SA, Reg. S 6.65% Perpetual	USD	690.000	656.387	0,01
Banco Davivienda SA, Reg. S 8.125% 02/07/2035	USD	707.000	742.265	0,01
Banco de Credito del Peru SA, Reg. S 6.45% 30/07/2035	USD	717.000	746.998	0,01
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 7.5% Perpetual	USD	320.000	339.760	–
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 8.75% Perpetual	USD	400.000	432.684	0,01
Banco del Estado de Chile, Reg. S 7.95% Perpetual	USD	750.000	797.104	0,01
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 7.625% 16/01/2034	USD	310.000	331.578	–
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	348.000	357.956	–
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 8.375% Perpetual	USD	710.000	753.488	0,01
Banco Votorantim SA, Reg. S 5.875% 08/04/2028	USD	400.000	406.144	0,01
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.733% 25/09/2034	USD	460.000	437.254	0,01
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.466% 23/09/2036	USD	500.000	454.694	0,01
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6.25% 09/07/2054	USD	1.120.000	1.166.040	0,01
Bank Leumi Le-Israel BM, Reg. S, 144A 7.129% 18/07/2033	USD	640.000	669.776	0,01
Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	820.000	812.485	0,01

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Bank of America Corp. 3.824% 20/01/2028	USD	500.000	498.969	0,01
Bank of New York Mellon Corp. (The) 4.89% 21/07/2028	USD	2.600.000	2.642.916	0,03
Bank of New York Mellon Corp. (The) 6.317% 25/10/2029	USD	1.400.000	1.488.163	0,02
Bank of New York Mellon Corp. (The) 4.942% 11/02/2031	USD	100.000	102.992	–
Bank of New York Mellon Corp. (The) 5.06% 22/07/2032	USD	2.100.000	2.181.159	0,03
Bank of New York Mellon Corp. (The) 6.474% 25/10/2034	USD	1.000.000	1.121.769	0,01
Bank of Nova Scotia (The) 5.13% 14/02/2031	USD	1.520.000	1.569.059	0,02
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S 7.625% 11/02/2035	USD	200.000	210.500	–
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	687.000	760.469	0,01
Belrose Funding Trust II, 144A 6.792% 15/05/2055	USD	4.400.000	4.606.802	0,06
BNP Paribas SA, 144A 6.875% Perpetual	USD	369.000	371.046	–
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035	BRL	100.000.000	14.886.053	0,19
Canadian Imperial Bank of Commerce 4.862% 13/01/2028	USD	977.000	985.368	0,01
Canadian Imperial Bank of Commerce 6.95% 28/01/2085	USD	5.900.000	6.081.726	0,08
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	385.000	381.549	–
Capital One Financial Corp. 7.964% 02/11/2034	USD	4.200.000	4.965.779	0,06
CCF Holding SAS, Reg. S 5% 27/05/2035	EUR	9.000.000	10.766.326	0,14
Charles Schwab Corp. (The) 5.853% 19/05/2034	USD	2.000.000	2.149.250	0,03
China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 12/08/2031	USD	500.000	459.205	0,01
Citadel Finance LLC, 144A 5.9% 10/02/2030	USD	22.554.000	23.116.172	0,30
Citadel LP, 144A 6.375% 23/01/2032	USD	8.575.000	9.090.972	0,12
Citadel Securities Global Holdings LLC, 144A 6.2% 18/06/2035	USD	8.562.000	9.040.818	0,12
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	638.000	627.885	0,01
Citigroup, Inc. 6.625% Perpetual	USD	476.000	483.103	0,01
Citizens Bank NA 4.575% 09/08/2028	USD	3.342.000	3.367.626	0,04
Citizens Financial Group, Inc. 5.841% 23/01/2030	USD	200.000	208.932	–
Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	8.140.000	8.754.489	0,11
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.305% 11/03/2041	USD	500.000	386.447	–
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 5.929% 14/03/2046	USD	400.000	410.620	0,01
Corp. Andina de Fomento, Reg. S 6.75% Perpetual	USD	749.000	773.904	0,01
Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd. (The), Reg. S 6.2% Perpetual	USD	705.000	739.685	0,01
Danske Bank A/S, 144A 5.427% 01/03/2028	USD	4.800.000	4.876.561	0,06
Deutsche Bank AG 4.469% 10/12/2031	USD	2.540.000	2.535.542	0,03
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	18.200.000	21.372.917	0,27
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.95% 15/03/2037	USD	390.000	418.568	0,01
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 6.125% Perpetual	USD	600.000	602.936	0,01
EQT AB, 144A 5.85% 08/05/2035	USD	800.000	823.918	0,01
Eurobank SA, Reg. S 4.25% 30/04/2035	EUR	100.000	117.753	–
Fidelis Insurance Holdings Ltd. 7.75% 15/06/2055	USD	14.647.000	15.885.477	0,20
Fifth Third Bank NA 4.967% 28/01/2028	USD	3.860.000	3.896.796	0,05

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Five Corners Funding Trust III, 144A 5.791% 15/02/2033	USD	1.500.000	1.587.637	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 6.054% 05/11/2031	USD	380.000	390.244	–
Ford Motor Credit Co. LLC 6.532% 19/03/2032	USD	295.000	309.651	–
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5.252% 22/09/2030	USD	200.000	201.527	–
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7.635% 02/07/2031	USD	1.000.000	1.109.567	0,01
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 9% 01/09/2028	EUR	1.837.868	2.092.402	0,03
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 9.5% 01/11/2028	EUR	945.756	183.595	–
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	714.000	707.896	0,01
GNMA MA8429 5.5% 20/11/2052	USD	13.646.482	13.895.453	0,18
GNMA MA8879 5.5% 20/05/2053	USD	4.531.076	4.611.276	0,06
GNMA MA9307 6.5% 20/11/2053	USD	27.534.411	28.508.791	0,36
GNMA MA9490 6.5% 20/02/2054	USD	24.023.368	24.885.065	0,32
GNMA MA9907 6% 20/09/2054	USD	18.048.924	18.422.367	0,24
GNMA MB0027 6% 20/11/2054	USD	39.085.630	39.938.459	0,51
GNMA MB0260 6% 20/03/2055	USD	88.201.559	90.026.836	1,15
GNMA MB0425 6% 20/06/2055	USD	52.977.654	54.076.395	0,69
GNMA MB0557 6% 20/08/2055	USD	31.859.442	32.556.992	0,42
GNMA MB0623 5.5% 20/09/2055	USD	160.034.860	161.932.072	2,07
goeasy Ltd., 144A 6.875% 15/02/2031	USD	346.000	323.371	–
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 7.5% Perpetual	USD	407.000	430.738	0,01
Goldman Sachs Private Credit Corp., 144A 5.875% 06/05/2028	USD	9.296.000	9.477.903	0,12
Goldman Sachs Private Credit Corp., 144A 6.25% 06/05/2030	USD	6.913.000	7.064.033	0,09
Goldman Sachs Private Credit Corp., 144A 5.875% 31/01/2031	USD	12.634.000	12.672.173	0,16
Golub Capital Private Credit Fund, 144A 5.45% 15/08/2028	USD	8.234.000	8.297.118	0,11
Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR, Reg. S 3.75% 30/04/2029	EUR	1.000.000	1.200.645	0,02
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 6.15% 15/01/2031	USD	15.000.000	15.468.511	0,20
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 6.75% 15/07/2035	USD	9.000.000	9.423.323	0,12
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 8% 01/06/2056	USD	13.339.000	13.965.613	0,18
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	500.000	493.065	0,01
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 6.3% 24/06/2055	USD	700.000	727.125	0,01
HAT Holdings I LLC, 144A 3.75% 15/09/2030	USD	5.000.000	4.640.722	0,06
Henneman Trust, 144A 6.58% 15/05/2055	USD	4.700.000	4.929.007	0,06
High Street Funding Trust III, 144A 5.807% 15/02/2055	USD	924.000	926.647	0,01
HPS Corporate Lending Fund, 144A 5.3% 05/06/2027	USD	5.597.000	5.630.471	0,07
HSBC Holdings plc 6.95% Perpetual	USD	500.000	520.819	0,01
HUB International Ltd., 144A 7.25% 15/06/2030	USD	785.000	825.635	0,01
Huntington National Bank (The) 4.871% 12/04/2028	USD	250.000	252.103	–
IG Group Holdings plc, Reg. S 6.125% 22/10/2030	GBP	2.125.000	2.961.683	0,04
ING Groep NV 3.875% Perpetual	USD	28.000.000	27.270.471	0,35
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 4.95% 01/06/2042	USD	5.000.000	4.283.388	0,05
Intrum Investments and Financing AB 7.75% 11/09/2027	EUR	461.365	515.951	0,01
Intrum Investments and Financing AB, Reg. S 8% 11/09/2027	EUR	288.809	345.189	–

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
ION Platform Finance SARL, Reg. S 6.5% 30/09/2030	EUR	1.624.000	1.852.922	0,02
Jane Street Group, 144A 6.75% 01/05/2033	USD	37.349.000	39.033.902	0,50
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	740.000	736.564	0,01
JPMorgan Chase & Co. 5.04% 23/01/2028	USD	336.000	339.537	–
JPMorgan Chase & Co. 4.915% 24/01/2029	USD	5.604.000	5.710.918	0,07
Kane Bidco Ltd., Reg. S 5.776% 15/07/2032	EUR	23.319.000	27.791.226	0,36
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 4.412% 28/10/2030	USD	1.440.000	1.432.962	0,02
Krung Thai Bank PC, Reg. S 4.4% Perpetual	USD	300.000	299.250	–
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	1.856.000	1.252.901	0,02
M&T Bank Corp. 5.179% 08/07/2031	USD	200.000	205.774	–
M&T Bank Corp. 5.4% 30/07/2035	USD	1.667.000	1.686.750	0,02
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 6.125% Perpetual	USD	500.000	508.224	0,01
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3.052% 03/03/2036	USD	250.000	228.190	–
Marex Group plc 5.829% 08/05/2028	USD	32.794.000	33.369.889	0,43
Marex Group plc 6.404% 04/11/2029	USD	46.719.000	48.564.330	0,62
Mashreqbank PSC, Reg. S 7.125% Perpetual	USD	450.000	464.614	0,01
mBank SA, Reg. S 4.778% 25/09/2035	EUR	1.000.000	1.211.054	0,02
Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	1.100.000	1.122.106	0,01
Mexico Government Bond 6.875% 13/05/2037	USD	4.897.000	5.226.568	0,07
Mexico Government Bond 6.4% 07/05/2054	USD	690.000	664.249	0,01
Morgan Stanley Bank NA 5.504% 26/05/2028	USD	5.314.000	5.424.191	0,07
Morgan Stanley Private Bank NA 4.734% 18/07/2031	USD	2.000.000	2.031.038	0,03
MSD Investment Corp., 144A 6.125% 05/02/2031	USD	14.122.000	14.050.791	0,18
Nanyang Commercial Bank Ltd., Reg. S 6% 06/08/2034	USD	250.000	258.816	–
National Bank of Canada 4.95% 01/02/2028	USD	1.212.000	1.224.470	0,02
National Bank of Ras Al-Khaimah PSC (The), Reg. S 6.625% Perpetual	USD	400.000	410.347	0,01
NBK SPC Ltd., 144A 5.5% 06/06/2030	USD	1.000.000	1.037.117	0,01
NBK Tier 1 Ltd., Reg. S 6.375% Perpetual	USD	680.000	699.853	0,01
Nomura Holdings, Inc. 5.043% 10/06/2036	USD	500.000	495.420	0,01
North Haven Private Income Fund LLC, 144A 5.125% 25/09/2028	USD	4.759.000	4.758.180	0,06
Oaktree Strategic Credit Fund, 144A 6.19% 15/07/2030	USD	12.523.000	12.621.728	0,16
Omnis Funding Trust, 144A 6.722% 15/05/2055	USD	4.500.000	4.703.963	0,06
OneMain Finance Corp. 6.5% 15/03/2033	USD	548.000	554.396	0,01
OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	600.000	641.995	0,01
Panama Government Bond 7.5% 01/03/2031	USD	1.740.000	1.931.574	0,02
Paraguay Government Bond, Reg. S 6% 09/02/2036	USD	590.000	633.424	0,01
Peak RE Bvi Holding Ltd., Reg. S 5.625% Perpetual	USD	514.000	520.844	0,01
Pershing Square Holdings Ltd., Reg. S 5.5% 28/10/2032	USD	17.188.000	17.252.376	0,22
Peru Government Bond 5.875% 08/08/2054	USD	2.576.000	2.562.528	0,03
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.5% 01/12/2030	USD	200.000	200.211	–
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5.2% 02/07/2034	USD	4.770.000	4.882.405	0,06

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5% 01/12/2035	USD	200.000	201.013	–
Petronas Capital Ltd., Reg. S 5.848% 03/04/2055	USD	699.000	737.122	0,01
Piraeus Bank SA, Reg. S 7.25% 17/04/2034	EUR	200.000	258.073	–
Poland Government Bond 5.375% 12/02/2035	USD	3.500.000	3.638.740	0,05
Principal Financial Group, Inc., 144A 4.111% 15/02/2028	USD	4.800.000	4.798.583	0,06
Principal Financial Group, Inc. 3.7% 15/05/2029	USD	1.400.000	1.379.316	0,02
Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	465.000	433.401	0,01
Prudential Financial, Inc. 6.5% 15/03/2054	USD	36.000	38.085	–
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.239% 10/11/2037	USD	241.000	241.766	–
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 18/02/2032	EUR	1.500.000	1.768.866	0,02
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 6.75% 02/07/2035	USD	973.000	1.033.363	0,01
Rocket Cos., Inc., 144A 6.125% 01/08/2030	USD	510.000	526.487	0,01
Royal Bank of Canada 4.522% 18/10/2028	USD	4.652.000	4.700.847	0,06
Royal Bank of Canada 4.965% 24/01/2029	USD	200.000	203.799	–
Royal Bank of Canada 3.65% 24/11/2081	CAD	20.200.000	14.185.249	0,18
Royal Bank of Canada 6.5% 24/11/2085	USD	411.000	411.811	0,01
Sammons Financial Group Global Funding, 144A 4.8% 12/12/2030	USD	1.605.000	1.612.053	0,02
SBL Holdings, Inc., 144A 5.9% 26/09/2028	USD	33.930.000	33.825.527	0,43
SBL Holdings, Inc., 144A 7.2% 30/10/2034	USD	23.560.000	22.937.989	0,29
Sherwood Financing plc, Reg. S 7.625% 15/12/2029	EUR	7.743.000	8.884.038	0,11
Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	645.000	668.032	0,01
Shift4 Payments LLC (TISE), Reg. S 5.5% 15/05/2033	EUR	1.777.000	2.144.291	0,03
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	200.000	210.739	–
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.15% 03/04/2028	USD	658.000	673.147	0,01
SNB Sukuk Ltd., Reg. S 5.938% 18/07/2036	USD	420.000	430.271	0,01
Societe Generale SA, 144A 6.1% 13/04/2033	USD	3.996.000	4.235.221	0,05
Societe Generale SA, Reg. S 4.75% Perpetual	USD	10.000.000	9.964.108	0,13
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	7.900.000	9.617.492	0,12
State Street Corp. 4.53% 20/02/2029	USD	3.440.000	3.485.760	0,04
State Street Corp. 3.031% 01/11/2034	USD	400.000	378.470	–
Sumitomo Life Insurance Co., Reg. S 5.875% Perpetual	USD	800.000	818.154	0,01
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5.796% 08/07/2046	USD	600.000	612.077	0,01
SURA Asset Management SA, Reg. S 6.35% 13/05/2032	USD	255.000	271.346	–
Synchrony Financial 5.45% 06/03/2031	USD	778.000	799.465	0,01
Toronto-Dominion Bank (The) 3.6% 31/10/2081	CAD	40.615.000	28.499.254	0,36
Toronto-Dominion Bank (The) 6.35% 31/10/2085	USD	962.000	979.926	0,01
TrueNoord Capital DAC, 144A 8.75% 01/03/2030	USD	13.492.000	14.330.312	0,18
Truist Bank 4.136% 23/10/2029	USD	1.500.000	1.500.033	0,02
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S 8.125% 03/01/2035	USD	510.000	531.940	0,01
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 7.75% 10/09/2035	USD	200.000	210.276	–
UBS AG 4.864% 10/01/2028	USD	1.500.000	1.513.456	0,02
UBS Group AG, 144A 4.194% 01/04/2031	USD	5.900.000	5.854.178	0,07
UBS Group AG, 144A 7% Perpetual	USD	308.000	315.661	–

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
UMBS MA5138 5.5% 01/09/2053	USD	51.193.337	52.072.777	0,67
UMBS MA5165 5.5% 01/10/2053	USD	51.909.506	52.813.225	0,68
UMBS MA5191 6% 01/11/2053	USD	32.924.635	33.871.403	0,43
UMBS MA5216 6% 01/12/2053	USD	39.202.837	40.340.048	0,52
UMBS MA5331 5.5% 01/04/2054	USD	9.298.031	9.442.419	0,12
UMBS MA5445 6% 01/08/2054	USD	46.276.141	47.522.117	0,61
UMBS MA5734 5% 01/06/2055	USD	35.213.150	35.190.866	0,45
UMBS MA5761 6% 01/07/2055	USD	126.953.495	130.362.272	1,67
UMBS MA5793 6% 01/08/2055	USD	29.576.704	30.373.882	0,39
UMBS MA5853 5.5% 01/10/2055	USD	184.647.370	187.401.790	2,41
UMBS MA5909 5% 01/12/2055	USD	27.502.283	27.484.881	0,35
UMBS RQ0063 5% 01/11/2055	USD	55.560.033	55.524.874	0,71
UMBS SD8448 6.5% 01/07/2054	USD	24.630.145	25.592.467	0,33
US Bancorp 2.215% 27/01/2028	USD	600.000	589.262	0,01
US Bank NA 4.73% 15/05/2028	USD	4.000.000	4.040.674	0,05
US Treasury Bill 0% 05/02/2026	USD	616.000	613.821	0,01
UWM Holdings LLC, 144A 6.25% 15/03/2031	USD	1.010.000	1.008.315	0,01
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	764.000	725.475	0,01
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	1.178.000	1.174.651	0,02
Wells Fargo & Co. 5.707% 22/04/2028	USD	1.186.000	1.211.392	0,02
Western Alliance Bank 6.537% 15/11/2035	USD	14.000.000	14.141.176	0,18
Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	USD	750.000	751.600	0,01
Westpac Banking Corp. 5.618% 20/11/2035	USD	250.000	259.371	–
Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	900.000	936.965	0,01
Wynnton Funding Trust II, 144A 5.991% 15/08/2055	USD	3.900.000	3.953.491	0,05
Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S 9.743% Perpetual	USD	380.000	401.842	0,01
			2.171.475.612	**27,77**

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Sanità				
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	480.000	462.611	0,01
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	300.000	269.947	–
Baxter International, Inc. 1.915% 01/02/2027	USD	2.571.000	2.509.507	0,03
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	255.000	246.425	–
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 4% 15/03/2031	USD	442.000	420.698	0,01
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	276.000	273.965	–
Cheplapharm Arzneimittel GmbH (TISE), Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	1.045.000	1.260.460	0,02
Community Health Systems, Inc., 144A 5.25% 15/05/2030	USD	1.613.000	1.515.033	0,02
Community Health Systems, Inc., 144A 4.75% 15/02/2031	USD	548.000	489.405	0,01
DaVita, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	367.000	356.611	–
Eurofins Scientific SE, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	1.274.000	1.577.665	0,02
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1.579.000	1.975.243	0,03
Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 144A 5.875% 15/06/2054	USD	5.600.000	5.434.096	0,06
LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	145.000	156.276	–
LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	713.000	781.571	0,01
Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	1.056.000	1.035.826	0,01
Medline Borrower LP, 144A 6.25% 01/04/2029	USD	88.000	91.154	–
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.375% 23/10/2030	EUR	890.000	1.072.944	0,01

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Nidda Healthcare Holding GmbH (TISE), Reg. S 5.814% 23/10/2030	EUR	1.210.000	1.445.211	0,02
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	1.340.000	1.305.377	0,02
Roche Holdings, Inc., 144A 4.79% 08/03/2029	USD	2.255.000	2.315.486	0,03
Roche Holdings, Inc., 144A 4.909% 08/03/2031	USD	3.784.000	3.914.332	0,05
Select Medical Corp., 144A 6.25% 01/12/2032	USD	988.000	966.303	0,01
Tenet Healthcare Corp., 144A 5.5% 15/11/2032	USD	393.000	399.338	0,01
Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	705.000	707.420	0,01
Tenet Healthcare Corp. 4.625% 15/06/2028	USD	678.000	680.399	0,01
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.125% 01/06/2031	EUR	1.159.000	1.385.823	0,02
			33.049.126	**0,42**
Industria				
Abertis Infra-estructuras Finance BV, Reg. S 4.87% Perpetual	EUR	1.500.000	1.818.334	0,02
Aegis Lux 1A SARL, Reg. S 5.625% 29/10/2031	EUR	745.000	889.332	0,01
Air Lease Corp. 6% Perpetual	USD	16.450.000	15.812.989	0,20
Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	670.000	668.821	0,01
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.375% 21/05/2030	EUR	2.270.000	2.759.645	0,04
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	425.000	419.230	0,01
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	600.000	750.046	0,01
Amentum Holdings, Inc., 144A 7.25% 01/08/2032	USD	415.000	437.703	0,01
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	398.786	406.217	0,01
Arena Luxembourg Finance SARL, Reg. S 4.55% 01/05/2030	EUR	1.493.000	1.777.055	0,02
Automatic Data Processing, Inc. 4.75% 08/05/2032	USD	5.697.000	5.853.028	0,07
Avianca Midco 2 plc, 144A 9% 01/12/2028	USD	5.000.000	5.037.750	0,06
Avianca Midco 2 plc, Reg. S 9% 01/12/2028	USD	250.000	251.888	–
Avianca Midco 2 plc, Reg. S 9.625% 14/02/2030	USD	250.000	250.800	–
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.5% 10/07/2031	EUR	2.042.000	2.251.085	0,03
Beacon Mobility Corp., 144A 7.25% 01/08/2030	USD	86.000	90.214	–
Bombardier, Inc., 144A 6% 15/02/2028	USD	610.000	614.200	0,01
CACI International, Inc., 144A 6.375% 15/06/2033	USD	235.000	243.301	–
Carpenter Technology Corp., 144A 5.625% 01/03/2034	USD	599.000	608.655	0,01
CHC Group LLC, 144A 11.75% 01/09/2030	USD	18.000.000	17.108.123	0,22
Currenta Group Holdings SARL, Reg. S 6.064% 15/05/2032	EUR	677.000	802.987	0,01
Czechoslovak Group A/S, 144A 6.5% 10/01/2031	USD	11.457.000	11.776.338	0,15
Czechoslovak Group A/S, Reg. S 5.25% 10/01/2031	EUR	8.819.000	10.766.058	0,14
Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 5.375% 13/01/2032	USD	5.750.000	5.947.847	0,08
Efesto Bidco SpA Efesto US LLC, 144A 7.5% 15/02/2032	USD	686.000	694.246	0,01
Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 22/01/2032	EUR	1.000.000	1.185.115	0,02
FedEx Corp. 3.4% 15/02/2028	USD	1.300.000	1.281.578	0,02
Herc Holdings, Inc., 144A 5.75% 15/03/2031	USD	280.000	284.350	–
Herc Holdings, Inc., 144A 6% 15/03/2034	USD	280.000	283.759	–
Hikari Tsushin, Inc., Reg. S 6.13% 18/09/2035	USD	600.000	612.955	0,01
Honeywell International, Inc. 4.25% 15/01/2029	USD	600.000	605.599	0,01
Honeywell International, Inc. 4.7% 01/02/2030	USD	245.000	250.827	–

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Honeywell International, Inc. 4.125% 02/11/2034	EUR	3.200.000	3.868.099	0,05
Honeywell International, Inc. 5.7% 15/03/2036	USD	1.113.000	1.188.431	0,02
InPost SA (TISE), Reg. S 4% 01/04/2031	EUR	1.546.000	1.822.317	0,02
Kapla Holding SAS (GT), Reg. S 5.6% 31/07/2030	EUR	173.000	206.099	–
Latam Airlines Group SA, 144A 7.875% 15/04/2030	USD	19.984.000	20.981.531	0,27
Latam Airlines Group SA, 144A 7.625% 07/01/2031	USD	22.888.000	24.192.615	0,30
Latam Airlines Group SA, Reg. S 7.625% 07/01/2031	USD	553.000	584.521	0,01
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.397% 02/04/2030	USD	281.000	286.468	–
Limak Cimento Sanayi ve Ticaret A/S, Reg. S 9.75% 25/07/2029	USD	510.000	515.661	0,01
Luna 2 5SARL, Reg. S 5.5% 01/07/2032	EUR	1.260.000	1.514.302	0,02
MTR Corp. CI Ltd., Reg. S 5.625% Perpetual	USD	400.000	421.959	0,01
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	1.372.000	1.351.625	0,02
New Flyer Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/07/2030	USD	927.000	1.000.885	0,01
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	624.000	613.622	0,01
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, 144A 7.5% 31/12/2031	USD	511.303	525.453	0,01
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	580.872	596.948	0,01
Prysmian SpA, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	1.525.000	1.870.267	0,02
Sabre Financial Borrower LLC, 144A 11.125% 15/06/2029	USD	574.000	581.831	0,01
Seche Environnement SACA, Reg. S 5.87% Perpetual	EUR	800.000	948.033	0,01
Sensata Technologies BV, 144A 5.875% 01/09/2030	USD	1.015.000	1.032.916	0,01
Siemens Funding BV, 144A 4.6% 28/05/2030	USD	2.800.000	2.861.960	0,04
Siemens Funding BV, 144A 4.9% 28/05/2032	USD	1.600.000	1.652.990	0,02
Siemens Funding BV, 144A 5.2% 28/05/2035	USD	600.000	624.098	0,01
Sisecam UK plc, Reg. S 8.625% 02/05/2032	USD	300.000	312.015	–
Synergy Infrastructure Holdings LLC, 144A 7.875% 01/12/2030	USD	9.392.000	9.758.194	0,12
TransDigm, Inc., 144A 6.375% 01/03/2029	USD	530.000	547.601	0,01
TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	924.000	971.103	0,01
TransDigm, Inc., 144A 6% 15/01/2033	USD	151.000	154.900	–
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	222.000	221.120	–
Waste Management, Inc. 3.875% 15/01/2029	USD	4.561.000	4.560.766	0,06
Watco Cos. LLC, 144A 7.125% 01/08/2032	USD	591.000	618.773	0,01
Yinson Bergenia Production BV, Reg. S 8.498% 31/01/2045	USD	440.000	462.140	0,01
			179.389.318	**2,30**
IT				
Advanced Micro Devices, Inc. 4.319% 24/03/2028	USD	1.196.000	1.209.456	0,02
Analog Devices, Inc. 1.7% 01/10/2028	USD	1.000.000	944.833	0,01
Apple, Inc. 3.85% 04/05/2043	USD	2.900.000	2.462.316	0,03
Apple, Inc. 3.85% 04/08/2046	USD	800.000	652.082	0,01
Apple, Inc. 3.75% 12/09/2047	USD	3.400.000	2.705.558	0,03
Atos SE, STEP, Reg. S 9.36% 18/12/2029	EUR	1.677.948	2.263.938	0,03
Cisco Systems, Inc. 4.85% 26/02/2029	USD	1.348.000	1.386.088	0,02
Cisco Systems, Inc. 4.95% 24/02/2032	USD	3.051.000	3.158.072	0,04
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	1.630.000	1.648.650	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.625% 15/08/2033	USD	190.000	187.985	–
Intel Corp. 5.05% 05/08/2062	USD	1.851.000	1.515.713	0,02
IPD 3 BV, Reg. S 5.475% 15/06/2031	EUR	1.615.000	1.914.660	0,02
Keysight Technologies, Inc. 5.35% 30/07/2030	USD	1.300.000	1.357.004	0,02
Microsoft Corp. 4.5% 15/06/2047	USD	2.000.000	1.808.603	0,02
Microsoft Corp. 2.525% 01/06/2050	USD	3.247.000	1.996.710	0,03
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	1.907.000	1.832.653	0,02
NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	534.000	532.175	0,01
Qorvo, Inc. 4.375% 15/10/2029	USD	7.700.000	7.589.994	0,10
QUALCOMM, Inc. 3.25% 20/05/2027	USD	200.000	198.969	–
QUALCOMM, Inc. 4.75% 20/05/2032	USD	1.820.000	1.861.215	0,02
QUALCOMM, Inc. 3.25% 20/05/2050	USD	733.000	509.680	0,01
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 4.125% 15/01/2031	USD	725.000	694.024	0,01
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 5.75% 01/12/2034	USD	108.000	110.895	–
TeamSystem SpA, Reg. S 5% 01/07/2031	EUR	1.127.000	1.339.853	0,02
TeamSystem SpA, Reg. S 5.526% 31/07/2031	EUR	1.740.000	2.064.681	0,03
Texas Instruments, Inc. 4.1% 16/08/2052	USD	315.000	252.806	–
			42.198.613	**0,54**
Materiali				
Antofagasta plc, Reg. S 5.625% 09/09/2035	USD	754.000	776.959	0,01
Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	450.000	469.634	0,01
Avient Corp., 144A 6.25% 01/11/2031	USD	315.000	324.227	–
Cascades, Inc., 144A 6.75% 15/07/2030	USD	965.000	1.006.013	0,01
Celanese US Holdings LLC 6.5% 15/04/2030	USD	825.000	829.163	0,01
Cemex SAB de CV, 144A 7.2% Perpetual	USD	15.131.000	15.818.553	0,21
Cemex SAB de CV, Reg. S 7.2% Perpetual	USD	252.000	263.451	–
Century Aluminum Co., 144A 6.875% 01/08/2032	USD	652.000	671.156	0,01
Champion Iron Canada, Inc., 144A 7.875% 15/07/2032	USD	473.000	503.289	0,01
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6.75% 15/04/2032	USD	305.000	313.921	–
Commercial Metals Co., 144A 5.75% 15/11/2033	USD	69.000	70.547	–
Constellium SE, 144A 5.625% 15/06/2028	USD	643.000	644.951	0,01
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.44% 26/01/2036	USD	560.000	607.108	0,01
Eldorado Intl. Finance GmbH, Reg. S 8.5% 01/12/2032	USD	10.790.000	11.140.675	0,14
Endeavour Mining plc, 144A 7% 28/05/2030	USD	12.518.000	12.956.235	0,18
Fedrigoni SpA, Reg. S 6.019% 15/01/2030	EUR	1.112.000	1.283.806	0,02
First Quantum Minerals Ltd., 144A 9.375% 01/03/2029	USD	470.000	495.261	0,01
First Quantum Minerals Ltd., 144A 8.625% 01/06/2031	USD	850.000	896.162	0,01
First Quantum Minerals Ltd., 144A 7.25% 15/02/2034	USD	618.000	650.150	0,01
First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 8% 01/03/2033	USD	450.000	481.255	0,01
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 6.5% Perpetual	USD	500.000	506.477	0,01
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3.75% 04/02/2032	EUR	500.000	594.545	0,01
INEOS Finance plc, Reg. S 5.625% 15/08/2030	EUR	1.699.000	1.701.878	0,02
INEOS Finance plc, Reg. S 7.25% 31/03/2031	EUR	876.000	891.932	0,01
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	249.000	243.482	–
Inversiones CMPC SA, Reg. S 6.7% 09/12/2057	USD	369.000	370.860	–
Krakatau Posco PT, Reg. S 6.375% 11/06/2027	USD	400.000	407.659	0,01

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
LYB International Finance III LLC 5.125% 15/01/2031	USD	170.000	170.881	–
Methanex US Operations, Inc., 144A 6.25% 15/03/2032	USD	870.000	895.565	0,01
Nexa Resources SA, Reg. S 6.6% 08/04/2037	USD	277.000	285.958	–
Nickel Industries Ltd., Reg. S 9% 30/09/2030	USD	6.593.000	6.857.106	0,09
Novelis Corp., 144A 4.75% 30/01/2030	USD	665.000	641.441	0,01
Olympus Water US Holding Corp., 144A 6.25% 01/10/2029	USD	945.000	917.447	0,01
Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/06/2031	USD	200.000	204.704	–
Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/02/2033	USD	210.000	210.796	–
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 6.8% 13/05/2030	USD	200.000	197.269	–
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 7.5% 13/05/2035	USD	670.000	655.763	0,01
Samarco Mineracao SA, Reg. S 9.5% 30/06/2031	USD	1.002.859	1.016.700	0,01
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	146.000	144.821	–
Toucan FinCo. Ltd., 144A 9.5% 15/05/2030	USD	1.155.234	1.146.988	0,01
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	1.491.000	1.528.554	0,02
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8.25% 15/07/2030	USD	1.062.000	1.138.052	0,01
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6.625% 15/07/2030	EUR	196.000	243.006	–
Usiminas International SARL, Reg. S 7.5% 27/01/2032	USD	354.000	366.248	–
Verallia SA, Reg. S 4.375% 14/11/2033	EUR	15.500.000	18.120.214	0,24
Windfall Mining Group, Inc., Reg. S 5.854% 13/05/2032	USD	200.000	209.025	–
			89.869.887	**1,15**
Immobiliare				
Adler Financing SARL 8.25% 31/12/2028	EUR	1.109.850	1.433.190	0,02
Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	11.908.000	12.210.308	0,16
CFE Fibra E, REIT, Reg. S 5.875% 23/09/2040	USD	209.242	208.719	–
China Overseas Finance Cayman III Ltd., Reg. S 6.375% 29/10/2043	USD	200.000	211.980	–
Citycon OYJ, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	4.700.000	4.294.518	0,05
Citycon OYJ, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	677.000	658.841	0,01
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	11.994.000	13.434.632	0,17
Citycon Treasury BV, Reg. S 5.375% 08/07/2031	EUR	1.524.000	1.705.574	0,02
Cousins Properties LP, REIT 5.25% 15/07/2030	USD	1.501.000	1.543.548	0,02
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	327.000	409.644	0,01
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	11.008.000	12.374.944	0,16
CPI Property Group SA, Reg. S 7.5% Perpetual	EUR	762.000	833.943	0,01
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 4.25% 20/11/2037	EUR	3.714.000	4.262.682	0,05
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 7.2% Perpetual	USD	200.000	208.030	–
Emirates REIT Sukuk III Ltd., STEP, Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	13.434.000	13.763.734	0,18
FIBRA Prologis, REIT, Reg. S 5.5% 26/11/2035	USD	780.000	786.451	0,01
GTC Finance DAC, Reg. S 6.5% 15/10/2030	EUR	39.813.000	43.617.872	0,57
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3% Perpetual	EUR	1.465.000	1.669.724	0,02
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	1.048.000	1.235.336	0,02
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	300.000	369.618	–
Host Hotels & Resorts LP, REIT 4.25% 15/12/2028	USD	248.000	248.390	–
Host Hotels & Resorts LP, REIT 3.5% 15/09/2030	USD	723.000	690.511	0,01

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.7% 15/06/2032	USD	1.345.000	1.410.174	0,02
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	1.694.000	1.674.719	0,02
MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8.5% 15/02/2032	USD	7.272.000	7.789.771	0,10
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	42.843.000	52.622.699	0,68
New Immo Holding SA, Reg. S 4.875% 08/12/2028	EUR	700.000	836.193	0,01
New Immo Holding SA, Reg. S 6% 22/03/2029	EUR	700.000	859.797	0,01
New Immo Holding SA, Reg. S 4.95% 14/11/2030	EUR	1.600.000	1.912.239	0,02
SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	672.000	643.727	0,01
Trust 2401, REIT, 144A 7.7% 23/01/2032	USD	337.000	375.142	–
Trust 2401, REIT, Reg. S 4.869% 15/01/2030	USD	5.277.000	5.208.788	0,07
Trust 2401, REIT, Reg. S 7.7% 23/01/2032	USD	4.011.000	4.464.965	0,06
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 4.869% 15/01/2030	USD	2.723.000	2.665.106	0,03
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 7.7% 23/01/2032	USD	8.662.000	9.539.028	0,12
			206.174.537	**2,64**
Servizi di pubblica utilità				
A2A SpA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	100.000	121.734	–
Aegea Finance SARL, Reg. S 7.625% 20/01/2036	USD	1.631.000	1.558.707	0,02
AES Corp. (The) 7.6% 15/01/2055	USD	688.000	703.476	0,01
AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4.375% 31/05/2030	USD	1.120.211	1.060.145	0,01
Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 6.388% 15/09/2033	USD	4.800.000	5.193.064	0,07
California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	370.000	371.073	–
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, Reg. S 5.58% 20/10/2035	USD	255.129	262.732	–
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	154.000	150.683	–
Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	659.000	616.998	0,01
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	1.200.000	1.203.920	0,02
East Ohio Gas Co. (The), 144A 3% 15/06/2050	USD	2.000.000	1.284.688	0,02
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	400.000	459.894	0,01
Electricite de France SA, Reg. S 5.125% Perpetual	EUR	1.800.000	2.181.279	0,03
Electricite de France SA, Reg. S 4.375% Perpetual	EUR	1.000.000	1.165.770	0,01
Electricite de France SA, Reg. S 5.625% Perpetual	EUR	600.000	736.258	0,01
Enel Finance International NV, 144A 7.5% 14/10/2032	USD	600.000	693.150	0,01
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	495.000	606.685	0,01
Energuate Trust 2.0, Reg. S 6.35% 15/09/2035	USD	335.000	335.191	–
Interchile SA, Reg. S 4.5% 30/06/2056	USD	650.000	558.734	0,01
Iren SpA, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	341.000	406.900	0,01
Kallpa Generacion SA, Reg. S 5.5% 11/09/2035	USD	1.052.000	1.055.945	0,01
KeySpan Gas East Corp., 144A 5.994% 06/03/2033	USD	700.000	742.396	0,01
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 4.685% 01/09/2027	USD	2.812.000	2.846.059	0,04
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 4.8% 01/12/2077	USD	600.000	590.408	0,01
Niagara Energy SAC, Reg. S 5.746% 03/10/2034	USD	440.000	451.000	0,01
Orazul Energy Peru SA, Reg. S 6.25% 17/09/2032	USD	600.000	610.393	0,01

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	649.000	641.335	0,01
PSEG Power LLC, 144A 5.2% 15/05/2030	USD	1.600.000	1.639.872	0,02
Public Service Co. of Colorado 5.15% 15/09/2035	USD	4.374.000	4.448.162	0,06
Public Service Co. of Colorado 4.05% 15/09/2049	USD	1.700.000	1.337.638	0,02
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	460.000	441.998	0,01
Saavi Energia SARL, Reg. S 8.875% 10/02/2035	USD	580.000	628.575	0,01
Sempra 6.875% 01/10/2054	USD	822.000	845.776	0,01
Snam SpA, Reg. S 3.375% 26/11/2031	EUR	3.700.000	4.378.108	0,06
Threelands Energy Ltd. SARL, Reg. S 7.45% 20/10/2035	USD	1.070.000	1.072.128	0,01
Trinidad Generation UnLtd, 144A 7.75% 16/06/2033	USD	14.849.000	15.405.837	0,19
TXNM Energy, Inc., 144A 7% 31/07/2056	USD	18.089.000	18.132.250	0,22
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	1.500.000	1.721.259	0,02
XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	78.000	79.911	–
XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 7.75% 15/04/2034	USD	13.647.000	13.842.043	0,17
			90.582.174	**1,16**
Totale obbligazioni			**3.311.101.825**	**42,36**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**3.311.101.825**	**42,36**
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Obbligazioni				
Finanza				
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025#	USD	3.120.000	–	–
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028#	USD	2.445.000	–	–
			–	**–**
Totale obbligazioni			**–**	**–**

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Azioni				
Finanza				
Lux Co. shares#	EUR	6.286	–	–
			–	**–**
Totale azioni			**–**	**–**
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			**–**	**–**
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
Schroder ISF Global Credit High Income - Class I Accumulation USD	USD	663.866	140.378.383	1,80
Schroder ISF Securitised Credit - Class I Distribution USD	USD	182	18.476	–
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration - Class I Accumulation EUR	EUR	1.620.225	231.065.705	2,95
SSSF Optimum Euro Credit - Class I Accumulation EUR	EUR	450.000	53.883.300	0,69
			425.345.864	**5,44**
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			**425.345.864**	**5,44**
Fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)				
Fondi d'investimento				
Schroder Global Investment Grade Corporate Bond Active Fund	USD	10.000.000	101.350.000	1,30
			101.350.000	**1,30**
Totale fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)			**101.350.000**	**1,30**
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			**526.695.864**	**6,74**
Totale investimenti			**7.374.253.320**	**94,34**
Liquidità			**465.796.540**	**5,96**
Altre attività/(passività)			**(23.643.094)**	**(0,30)**
Totale patrimonio netto			**7.816.406.766**	**100,00**

Il titolo è stato valutato al valore equo.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
EUR	13.876.147	USD	16.335.866	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	7.422	–
EUR	2.918.544	USD	3.410.295	27/01/2026	HSBC	27.158	–
EUR	14.710.468	USD	17.204.247	27/01/2026	Morgan Stanley	121.702	–
GBP	186.312	EUR	211.779	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	1.850	–
GBP	4.107.791	EUR	4.662.123	27/01/2026	J.P. Morgan	49.207	–
GBP	1.324.588	EUR	1.496.296	27/01/2026	Lloyds Bank	24.160	–
USD	16.463.581	BRL	88.396.259	03/02/2026	J.P. Morgan	513.504	0,01
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**745.003**	**0,01**
Copertura delle Classi di Azioni							
AUD	327.117.150	USD	218.160.746	30/01/2026	HSBC	826.479	0,01
CHF	6.054.464	USD	7.656.636	30/01/2026	HSBC	31.615	–
CNH	665.173.150	USD	94.574.448	30/01/2026	HSBC	762.617	0,01
CZK	74.664.117	USD	3.620.835	30/01/2026	HSBC	2.391	–
EUR	1.064.387.505	USD	1.251.606.986	30/01/2026	HSBC	2.212.015	0,03
GBP	138.636.605	USD	185.500.280	30/01/2026	HSBC	1.480.362	0,02
PLN	218.425.567	USD	60.616.441	30/01/2026	HSBC	183.369	–
SGD	952.069.346	USD	739.788.375	30/01/2026	HSBC	3.056.364	0,04
USD	158.586	AUD	236.875	30/01/2026	HSBC	11	–
USD	1	CZK	22	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	4.760.859	EUR	4.037.849	30/01/2026	HSBC	4.385	–
USD	505.363	GBP	374.519	30/01/2026	HSBC	245	–
USD	1.217.811	PLN	4.368.723	30/01/2026	HSBC	1.756	–
USD	1	SGD	1	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	1	ZAR	17	30/01/2026	HSBC	–	–
ZAR	222.200.727	USD	13.149.286	30/01/2026	HSBC	181.040	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**8.742.649**	**0,11**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**9.487.652**	**0,12**
EUR	100.758.160	GBP	89.081.891	27/01/2026	HSBC	(1.473.461)	(0,02)
EUR	280.111	GBP	246.163	27/01/2026	J.P. Morgan	(2.091)	–
EUR	2.382.448	GBP	2.099.034	27/01/2026	Lloyds Bank	(24.960)	–
EUR	457.660	GBP	401.819	27/01/2026	Morgan Stanley	(2.909)	–
EUR	1.830.407	GBP	1.620.111	27/01/2026	Standard Chartered	(29.221)	–
EUR	2.173.895	GBP	1.923.546	27/01/2026	UBS	(33.908)	–
USD	39.964.087	CAD	55.768.285	27/01/2026	State Street	(775.463)	(0,01)
USD	1.294.662.698	EUR	1.107.751.746	27/01/2026	Barclays	(10.044.274)	(0,13)
USD	577.502	EUR	496.400	27/01/2026	HSBC	(7.157)	–
USD	30.700.032	EUR	26.328.550	27/01/2026	J.P. Morgan	(309.662)	–
USD	16.756.636	EUR	14.454.932	27/01/2026	Lloyds Bank	(268.343)	–
USD	3.999.647	EUR	3.426.700	27/01/2026	Morgan Stanley	(36.311)	–
USD	8.518.799	EUR	7.365.748	27/01/2026	Nomura	(156.559)	–
USD	175.881.265	EUR	151.170.948	27/01/2026	Standard Chartered	(2.167.463)	(0,03)
USD	575.025	EUR	493.409	27/01/2026	State Street	(6.110)	–
USD	13.485.702	EUR	11.632.374	27/01/2026	UBS	(214.876)	–
USD	43.429.549	GBP	33.157.000	27/01/2026	HSBC	(1.289.817)	(0,02)
USD	158.690.987	GBP	118.976.509	27/01/2026	J.P. Morgan	(1.774.498)	(0,02)
USD	1.450.147.252	EUR	1.243.832.719	25/02/2026	HSBC	(16.743.731)	(0,22)
USD	214.322.454	GBP	162.696.928	25/02/2026	J.P. Morgan	(5.091.372)	(0,07)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(40.452.186)**	**(0,52)**
Copertura delle Classi di Azioni							
AUD	123.300	USD	82.548	30/01/2026	HSBC	(6)	–
CZK	2.382	USD	116	30/01/2026	HSBC	–	–

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Contratti a termine su valute (continua)

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
EUR	8.044.798	USD	9.490.775	30/01/2026	HSBC	(14.226)	–
GBP	32.978	USD	44.510	30/01/2026	HSBC	(32)	–
PLN	921.072	USD	256.545	30/01/2026	HSBC	(160)	–
USD	5.605.298	AUD	8.434.499	30/01/2026	HSBC	(41.143)	–
USD	42.776	CHF	33.732	30/01/2026	HSBC	(58)	–
USD	572.918	CNH	4.011.283	30/01/2026	HSBC	(2.006)	–
USD	1.971.458	EUR	1.676.400	30/01/2026	HSBC	(3.295)	–
USD	2.376.540	GBP	1.775.058	30/01/2026	HSBC	(17.500)	–
USD	53.218	PLN	191.390	30/01/2026	HSBC	(56)	–
USD	915.494	SGD	1.178.684	30/01/2026	HSBC	(4.164)	–
USD	500.044	ZAR	8.370.547	30/01/2026	HSBC	(2.124)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(84.770)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(40.536.956)**	**(0,52)**
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(31.049.304)**	**(0,40)**

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Euro High Yield Index	20/03/2026	45	EUR	3.290.698	15.707	–
Euro-Bund	06/03/2026	(483)	EUR	(72.459.619)	639.199	0,01
Long Gilt	27/03/2026	567	GBP	69.820.876	412.960	0,01
US 2 Year Note	31/03/2026	(333)	USD	(69.539.765)	18.030	–
US Long Bond	20/03/2026	(88)	USD	(10.188.750)	117.599	–
US Ultra Bond	20/03/2026	(1.048)	USD	(124.057.000)	2.606.708	0,03
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					**3.810.203**	**0,05**
Bloomberg MSCI Euro Corporate Screened Index	20/03/2026	96	EUR	19.257.885	(24.845)	–
Euro-Bobl	06/03/2026	755	EUR	103.131.310	(20.586)	–
Euro-Schatz	06/03/2026	968	EUR	121.591.112	(156.572)	–
US 5 Year Note	31/03/2026	6.498	USD	710.921.813	(2.271.402)	(0,03)
US 10 Year Note	20/03/2026	12.519	USD	1.409.756.765	(8.789.015)	(0,12)
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	(78)	USD	(8.985.844)	(30.469)	–
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					**(11.292.889)**	**(0,15)**
Perdite nette non realizzate su contratti su financial future - Passività					**(7.482.686)**	**(0,10)**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Contratti di credit default swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Soggetto di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso di interesse (paga-mento)/ incasso	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
108.098.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.45-V1	Vendita	5,00%	20/12/2030	8.341.156	0,11
2.200.000	EUR	Deutsche Bank	Cirsa Finance International Sarl 4.5% 15/03/2027	Vendita	5,00%	20/12/2029	306.348	–
2.469.000	EUR	Morgan Stanley	Forvia SE 2.375% 15/06/2027	Vendita	5,00%	20/06/2030	340.871	–
1.200.000	EUR	Goldman Sachs	Virgin Media Finance plc 3.75% 15/07/2030	Vendita	5,00%	20/06/2030	75.458	–
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Attività							**9.063.833**	**0,11**
16.437.028	USD	BNP Paribas	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Acquisto	(1,00)%	20/12/2026	(137.539)	–
8.218.515	USD	Barclays	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Acquisto	(1,00)%	20/12/2026	(68.769)	–
29.573.633	USD	Barclays	People's Republic of China 7.5% 28/10/2027	Acquisto	(1,00)%	20/12/2028	(546.190)	(0,01)
785.000	EUR	Goldman Sachs	United Group BV 3.63% 15/02/2028	Acquisto	(5,00)%	20/12/2030	(73.654)	–
1.200.000	EUR	Barclays	Valeo SE 1.63% 18/03/2026	Vendita	1,00%	20/06/2030	(37.935)	–
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Passività							**(864.087)**	**(0,01)**
Valore netto di mercato dei contratti credit default swap - Attività							**8.199.746**	**0,10**

Contratti swap su tassi d'interesse

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titoli	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
224.304.000	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile SONIA 1 giorno Incasso tasso fisso 3,835%	03/06/2030	1.924.327	0,03
77.698.000	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile SONIA 1 giorno Incasso tasso fisso 3,927%	15/02/2029	840.336	0,01
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Attività					**2.764.663**	**0,04**
302.839.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,663% Incasso tasso variabile SOFR 1 giorno	05/06/2030	(2.407.775)	(0,03)
115.924.000	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile SONIA 1 giorno Incasso tasso fisso 3,63%	01/07/2030	(425.072)	(0,01)
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					**(2.832.847)**	**(0,04)**
Valore netto di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					**(68.184)**	**–**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global High Yield

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	493.000	401.197	0,02
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	2.948.000	2.373.772	0,13
Altice France SA, Reg. S 7.25% 01/11/2029	EUR	984.187	1.152.489	0,06
Altice France SA, Reg. S 5.5% 15/10/2031	EUR	304.189	340.824	0,02
Arqiva Broadcast Finance plc, Reg. S 8.625% 01/07/2030	GBP	457.000	638.979	0,03
Eutelsat SA, Reg. S 1.5% 13/10/2028	EUR	600.000	676.374	0,04
Pinewood Finco plc, Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	635.000	837.656	0,04
Pinewood Finco plc, Reg. S 6% 27/03/2030	GBP	1.505.000	2.047.991	0,11
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.375% 08/01/2029	EUR	3.074.000	3.709.951	0,20
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.375% 06/07/2029	EUR	925.000	1.052.546	0,06
Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	11.077.457	8.489.997	0,44
Telefonica Europe BV, Reg. S 2.88% Perpetual	EUR	1.000.000	1.153.649	0,06
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	3.898.000	3.844.683	0,21
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.125% 15/08/2030	GBP	637.000	773.539	0,04
Vmed O2 UK Financing I plc, 144A 4.25% 31/01/2031	USD	4.878.000	4.449.654	0,24
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4.5% 15/07/2031	GBP	1.376.000	1.655.109	0,09
VZ Secured Financing BV, Reg. S 5.25% 15/01/2033	EUR	3.571.000	4.130.753	0,22
Zegona Finance plc (Gettex), Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	418.527	519.170	0,03
			38.248.333	**2,04**

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Beni di consumo voluttuari				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 10.75% 15/05/2030	GBP	780.000	887.983	0,05
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	14.218.000	14.127.705	0,77
CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	1.770.000	2.506.637	0,13
Essendi SA, Reg. S 5.375% 15/05/2030	EUR	578.000	699.703	0,04
Essendi SA, Reg. S 5.814% 15/05/2032	EUR	629.000	749.818	0,04
European Entertainment Intressenter BidCo AB 9.261% 29/09/2030	EUR	10.300.000	11.631.441	0,62
Goldcup 101357 AB, Reg. S 7.338% 11/12/2029	EUR	600.000	734.201	0,04
Green Bidco SA, Reg. S 10.25% 15/07/2028	EUR	2.116.000	437.124	0,02
La Financiere Atalian SASU 8.5% 30/06/2028	EUR	2.657.708	924.764	0,05
Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	200.000	229.426	0,01
Manuchar Group SARL, Reg. S 7.1% 07/07/2032	EUR	2.365.000	2.670.340	0,14
Nexus Newco BV, Reg. S 8.519% 04/06/2030	EUR	1.100.000	1.321.962	0,07
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	544.000	575.167	0,03
Prosus NV, Reg. S 4.343% 15/07/2035	EUR	548.000	646.293	0,03
Punch Finance plc, Reg. S 7.875% 30/12/2030	GBP	2.878.000	3.963.862	0,21
Sani/Ikos Financial Holdings 1 SARL, Reg. S 7.25% 31/07/2030	EUR	1.329.000	1.644.652	0,09
Schaeffler AG, Reg. S 4.75% 14/08/2029	EUR	800.000	975.511	0,05
Servatur Holding A/S, Reg. S, 144A 8.288% 23/04/2030	EUR	1.300.000	1.582.401	0,08
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 10.75% 31/07/2029	GBP	1.240.000	1.656.718	0,09
ZF Europe Finance BV, Reg. S 7% 12/06/2030	EUR	1.000.000	1.244.023	0,07
			49.209.731	**2,63**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global High Yield

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Beni di prima necessità				
Boparan Finance plc, Reg. S 9.375% 07/11/2029	GBP	952.200	1.375.613	0,07
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	2.925.000	3.432.450	0,18
Market Bidco Finco plc, Reg. S 8.75% 31/01/2031	GBP	1.344.000	1.790.005	0,10
Nexture SpA, Reg. S 6.026% 30/07/2032	EUR	1.051.000	1.246.871	0,07
Ocado Group plc, Reg. S 10.5% 08/08/2029	GBP	1.621.000	2.200.733	0,12
			10.045.672	**0,54**
Energia				
Deepocean Ltd., Reg. S 6% 08/04/2031	EUR	1.780.000	2.150.773	0,11
OEG Finance plc, Reg. S 7.25% 27/09/2029	EUR	2.050.000	2.529.796	0,14
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 6.117% Perpetual	EUR	486.000	584.793	0,03
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8.947% 31/07/2042	USD	13.198.604	14.397.829	0,77
			19.663.191	**1,05**
Finanza				
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	800.000	951.512	0,05
Achmea BV, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	2.429.000	2.951.011	0,16
AIB Group plc, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	1.607.000	2.043.843	0,11
Athene Global Funding, Reg. S 3.716% 22/08/2032	EUR	1.632.000	1.902.197	0,10
Athora Netherlands NV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	674.000	825.516	0,04
Aviva plc, Reg. S 7.75% Perpetual	GBP	891.000	1.270.740	0,07
Banco de Sabadell SA, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	2.200.000	2.704.639	0,14
Banco Espirito Santo SA, Reg. S 4.75% 15/01/2018	EUR	1.400.000	387.019	0,02
Banco Espirito Santo SA, Reg. S 4% 21/01/2019	EUR	2.100.000	580.529	0,03
Bank Millennium SA, Reg. S 9.875% 18/09/2027	EUR	672.000	829.310	0,04
Benteler International AG, Reg. S 7.25% 15/06/2031	EUR	733.000	927.907	0,05
Bracken MidCo1 plc, Reg. S 6.75% 01/11/2027	GBP	1.328.748	1.789.341	0,10
BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	955.000	1.103.484	0,06
Commerzbank AG, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	1.200.000	1.592.297	0,09
CrediaBank SA, Reg. S 7.375% 13/06/2035	EUR	164.000	207.054	0,01
Credit Suisse Group AG, Reg. S 6.337% Perpetual	USD	573.000	157.575	0,01
Deutsche Bank AG, Reg. S 8.125% Perpetual	EUR	1.000.000	1.279.534	0,07
Intrum Investments and Financing AB 8.5% 11/09/2029	EUR	489.014	495.909	0,03
Intrum Investments and Financing AB, Reg. S, 144A 7.75% 11/09/2028	EUR	825.296	850.781	0,05
Intrum Investments and Financing AB, Reg. S, 144A 8.5% 11/09/2030	EUR	255.585	253.358	0,01
Investec plc, Reg. S 10.5% Perpetual	GBP	1.288.000	1.943.701	0,10
ION Platform Finance SARL, Reg. S 7.875% 01/05/2029	EUR	3.148.000	3.770.277	0,20
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2.65% 15/06/2028	EUR	5.385.000	6.376.455	0,34
Jerrold Finco plc, Reg. S 7.875% 15/04/2030	GBP	582.000	809.505	0,04
Jerrold Finco plc, Reg. S 7.5% 15/06/2031	GBP	1.782.000	2.464.920	0,13
Kane Bidco Ltd., Reg. S 7.75% 15/07/2031	GBP	487.000	674.563	0,04
NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	1.171.000	1.460.499	0,08
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	2.575.000	2.580.470	0,14
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	10.412.000	9.780.932	0,52
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	2.800.000	3.527.195	0,19

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global High Yield

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	600.000	719.185	0,04
Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich-Wien AG, Reg. S 5.25% 02/04/2036	EUR	1.100.000	1.339.239	0,07
Sherwood Financing plc, Reg. S 9.625% 15/12/2029	GBP	1.053.000	1.401.042	0,07
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2.4% 31/05/2028	EUR	8.469.000	9.993.540	0,54
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.25% 31/10/2030	EUR	5.415.000	5.977.577	0,32
UBS Group AG, 144A 4.375% Perpetual	USD	1.486.000	1.371.528	0,07
Worldline SA, Reg. S 4.125% 12/09/2028	EUR	700.000	744.503	0,04
			78.038.687	**4,17**
Sanità				
Bayer AG, Reg. S 5.375% 25/03/2082	EUR	1.100.000	1.329.355	0,07
Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	500.000	625.343	0,03
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	1.100.000	1.425.857	0,08
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	2.409.000	2.768.638	0,15
Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3.5% 31/05/2028	EUR	9.676.000	8.290.725	0,44
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	124.000	151.501	0,01
Cheplapharm Arzneimittel GmbH (TISE), 144A 5.5% 15/01/2028	USD	745.000	739.506	0,04
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 9.125% 27/10/2031	GBP	1.456.000	2.029.151	0,11
Clariane SE, Reg. S 7.875% 27/06/2030	EUR	1.100.000	1.320.754	0,07
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	1.738.000	1.734.133	0,09
Encompass Health Corp. 4.75% 01/02/2030	USD	2.116.000	2.109.931	0,11
Ephios Subco 3 SARL, Reg. S 7.875% 31/01/2031	EUR	790.000	994.587	0,05
Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	1.246.000	1.544.649	0,08
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	9.360.000	11.602.847	0,63
Grifols SA, Reg. S 7.5% 01/05/2030	EUR	2.133.000	2.644.251	0,14
Kepler SpA, Reg. S 6.151% 18/12/2029	EUR	413.000	493.994	0,03
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7% 21/02/2030	EUR	1.818.000	2.228.012	0,12
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	3.547.000	4.062.601	0,22
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.875% 15/09/2031	EUR	292.000	412.820	0,02
			46.508.655	**2,49**
Industria				
Airx Group Holdings Ltd., Reg. S, 144A 13% 12/09/2028	EUR	1.500.000	1.784.359	0,10
APCOA Group GmbH, Reg. S 6% 15/04/2031	EUR	964.000	1.156.272	0,06
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	827.000	923.992	0,05
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	1.000.000	1.271.942	0,07
BCP V Modular Services Finance plc, Reg. S 6.75% 30/11/2029	EUR	883.000	810.191	0,04
Biffa Group Holdings Ltd., Reg. S 5.25% 15/06/2031	EUR	1.663.000	1.954.680	0,10
CTEC II GmbH, Reg. S 5.25% 15/02/2030	EUR	1.082.000	1.194.387	0,06
Edge Finco plc, Reg. S 8.125% 15/08/2031	GBP	1.887.000	2.708.807	0,14
EVOCA SpA, Reg. S 7.279% 09/04/2029	EUR	2.422.000	2.739.909	0,15
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	2.851.000	3.376.353	0,18
Kapla Holding SAS (Gettex), Reg. S 5.6% 31/07/2030	EUR	1.157.000	1.378.363	0,07
Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	912.000	854.730	0,05
Mobico Group plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	795.000	630.555	0,03
Mobico Group plc, STEP, Reg. S 3.625% 20/11/2028	GBP	921.000	1.128.880	0,06
Project Grand UK plc, Reg. S 9% 01/06/2029	EUR	1.607.000	1.980.186	0,11

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global High Yield

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Quicktop Holdco AB, Reg. S, 144A 6.535% 21/03/2030	EUR	1.300.000	1.573.505	0,08
SGL Group ApS 6.304% 24/02/2031	EUR	1.343.000	1.497.961	0,08
TransDigm, Inc. 4.625% 15/01/2029	USD	114.000	113.186	0,01
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	1.430.000	1.693.353	0,09
Yinson Bergenia Production BV, 144A 8.498% 31/01/2045	USD	4.176.000	4.386.127	0,24
			33.157.738	**1,77**
IT				
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	1.612.000	1.916.684	0,10
ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	610.000	750.254	0,04
Castello BC Bidco SpA, Reg. S 6.519% 14/11/2031	EUR	2.132.000	2.536.205	0,14
Engineering - Ingegneria Informatica - SpA, Reg. S 8.625% 15/02/2030	EUR	463.000	585.612	0,03
			5.788.755	**0,31**
Materiali				
Celsa Opco SA, Reg. S 8.25% 15/12/2030	EUR	5.966.000	7.258.488	0,38
Celsa Opco SA, Reg. S 7.569% 15/12/2030	EUR	904.000	1.076.485	0,06
Fedrigoni SpA, Reg. S 6.125% 15/06/2031	EUR	1.090.000	1.252.030	0,07
Fiber Midco Spa, Reg. S 10.75% 15/06/2029	EUR	1.599.489	1.456.278	0,08
Guala Closures SpA, Reg. S 6.1% 29/06/2029	EUR	582.000	688.356	0,04
INEOS Finance plc, Reg. S 6.375% 15/04/2029	EUR	2.135.000	2.215.446	0,12
Nynas AB, Reg. S, 144A 11.75% 17/06/2028	USD	1.625.000	1.726.104	0,09
			15.673.187	**0,84**
Immobiliare				
Akropolis Group Uab, Reg. S 6% 15/05/2030	EUR	1.713.000	2.119.713	0,11
BRANICKS Group AG, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	6.700.000	5.536.687	0,31
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 3.375% 23/04/2028	GBP	1.844.000	2.351.140	0,13
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	1.100.000	1.310.540	0,07
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	697.000	725.629	0,04
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 4% 22/01/2028	GBP	736.000	949.222	0,05
DL Invest Group PM SA, Reg. S 6.625% 15/07/2030	EUR	3.271.000	3.823.070	0,20
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	4.003.000	4.332.416	0,23
Flamingo Lux II SCA, Reg. S 5% 31/03/2029	EUR	1.595.000	922.996	0,05
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	1.590.000	1.492.620	0,08
Heimstaden AB, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1.500.000	1.712.772	0,09
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1.498.000	1.711.264	0,09
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	1.131.000	1.384.358	0,07
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	15.835.000	13.326.070	0,72
Signa Development Finance SCS, Reg. S 5.5% 23/07/2026	EUR	1.600.000	272.913	0,01
Sveafastighe-ter AB, Reg. S 4.75% 29/01/2027	EUR	1.300.000	1.523.288	0,08
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA, Reg. S 4.875% 15/04/2031	EUR	866.000	1.013.498	0,05
			44.508.196	**2,38**
Servizi di pubblica utilità				
EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	700.000	867.186	0,05
Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	600.000	814.068	0,04
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 18/02/3021	EUR	564.000	568.753	0,03
Orsted A/S, Reg. S 2.5% 18/02/3021	GBP	1.283.000	1.330.129	0,07
UGI International LLC, Reg. S 2.5% 01/12/2029	EUR	2.134.000	2.409.602	0,13

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global High Yield

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Veolia Environnement SA, Reg. S 5.993% Perpetual	EUR	1.200.000	1.505.114	0,08
			7.494.852	**0,40**
Totale obbligazioni			**348.336.997**	**18,62**
Obbligazioni convertibili				
Beni di prima necessità				
Ocado Group plc, Reg. S 6.25% 06/08/2029	GBP	1.200.000	1.476.877	0,08
			1.476.877	**0,08**
Finanza				
BNP Paribas Fortis SA, Reg. S 4.049% Perpetual	EUR	500.000	566.767	0,03
Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA 6.547% 15/12/2050	EUR	13.100.000	9.994.043	0,53
			10.560.810	**0,56**
Totale obbligazioni convertibili			**12.037.687**	**0,64**
Azioni				
Industria				
Intrum AB	EUR	2.632	10.747	–
Intrum AB	SEK	32.593	135.887	0,01
			146.634	**0,01**
Immobiliare				
Digital Realty Trust, Inc., REIT Preference 5.85%	USD	2.183	52.503	–
			52.503	**–**
Totale azioni			**199.137**	**0,01**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**360.573.821**	**19,27**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
Altice Financing SA, 144A 5% 15/01/2028	USD	7.548.000	5.291.865	0,28
Altice France SA, Reg. S 5.375% 15/04/2032	EUR	1.175.522	1.303.944	0,07
Altice France SA, Reg. S 5.625% 15/07/2032	EUR	1.813.165	2.033.697	0,11
Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 7% 15/09/2055	USD	3.787.000	3.983.421	0,21
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	3.835.000	3.830.936	0,20
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	34.337.000	32.210.787	1,72
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	6.596.000	6.040.127	0,32
Charter Communications Operating LLC 3.5% 01/03/2042	USD	2.293.000	1.597.131	0,09
Cipher Compute LLC, 144A 7.125% 15/11/2030	USD	6.725.000	6.850.482	0,37
Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	8.707.000	9.234.218	0,49
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	15.499.000	11.219.928	0,60
Digicel International Finance Ltd., 144A 8.625% 01/08/2032	USD	479.000	498.245	0,03
Fibercop SpA, 144A 6.375% 15/11/2033	USD	1.362.000	1.362.313	0,07
Fibercop SpA, 144A 7.2% 18/07/2036	USD	473.000	473.000	0,03
Fibercop SpA, Reg. S 4.75% 30/06/2030	EUR	2.777.000	3.337.763	0,18
Fibercop SpA, Reg. S 5.125% 30/06/2032	EUR	1.995.000	2.394.543	0,13
iHeartCommunications, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	1.753.341	1.513.352	0,08
Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	2.052.000	1.918.620	0,10
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	6.674.000	6.679.810	0,36
Sirius XM Radio LLC, 144A 4.125% 01/07/2030	USD	8.469.000	8.053.992	0,43
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	1.275.000	1.279.066	0,07
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	900.000	1.131.945	0,06
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	2.000.000	2.610.829	0,14
Urban One, Inc., 144A 10.5% 01/04/2030	USD	4.394.000	4.394.000	0,23
Urban One, Inc., 144A 7.625% 01/04/2031	USD	17.051.000	8.953.480	0,48
Warnermedia Holdings, Inc. 5.05% 15/03/2042	USD	14.090.000	9.952.472	0,53
WULF Compute LLC, 144A 7.75% 15/10/2030	USD	4.200.000	4.316.618	0,23

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global High Yield

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	2.279.000	2.827.028	0,15
			145.293.612	**7,76**
Beni di consumo voluttuari				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 8% 30/09/2031	EUR	2.571.000	2.439.028	0,13
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.526% 15/07/2028	EUR	619.000	657.961	0,04
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	6.824.000	6.855.745	0,37
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7.5% 15/02/2033	USD	3.102.000	3.204.288	0,17
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 6.375% 15/10/2032	USD	961.000	981.549	0,05
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 7.75% 15/10/2033	USD	13.557.000	13.778.684	0,74
Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5.25% 15/07/2032	EUR	1.557.000	1.870.058	0,10
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	8.218.000	8.517.296	0,46
Carnival Corp., 144A 6.125% 15/02/2033	USD	2.545.000	2.629.181	0,14
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.875% 15/10/2031	EUR	2.029.000	2.455.523	0,13
EG Global Finance plc, Reg. S 11% 30/11/2028	EUR	1.381.000	1.763.581	0,09
Entain plc, Reg. S 4.875% 30/11/2031	EUR	873.000	1.036.467	0,06
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	10.939.000	10.379.577	0,55
Forvia SE, 144A 6.75% 15/09/2033	USD	801.000	828.538	0,04
Group 1 Automotive, Inc., 144A 6.375% 15/01/2030	USD	2.233.000	2.300.914	0,12
Hilton Grand Vacations Borrower LLC, 144A 6.625% 15/01/2032	USD	3.949.000	4.053.814	0,22
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	6.137.523	6.467.034	0,35
Light & Wonder International, Inc., 144A 6.25% 01/10/2033	USD	5.302.000	5.337.391	0,29
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4.875% 31/01/2031	EUR	701.000	851.229	0,05
Lottomatica Group SpA, Reg. S 5.311% 01/06/2031	EUR	800.000	949.543	0,05
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 7.375% 01/08/2033	USD	8.133.000	8.630.365	0,46
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	30.533.000	21.745.007	1,15
Mavis Tire Express Services Topco Corp., 144A 6.5% 15/05/2029	USD	12.064.000	11.995.896	0,64
Melco Resorts Finance Ltd., 144A 7.625% 17/04/2032	USD	6.486.000	6.834.648	0,37
Melco Resorts Finance Ltd., 144A 6.5% 24/09/2033	USD	1.087.000	1.089.835	0,06
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	4.905.000	4.742.066	0,25
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	4.374.000	4.040.949	0,22
Midwest Gaming Borrower LLC, 144A 4.875% 01/05/2029	USD	11.440.000	11.269.616	0,60
NCL Corp. Ltd., 144A 6.75% 01/02/2032	USD	4.035.000	4.136.916	0,22
NCL Corp. Ltd., 144A 6.25% 15/09/2033	USD	616.000	615.828	0,03
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 5.25% 17/07/2029	EUR	907.000	1.096.493	0,06
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 6.375% 17/07/2033	EUR	242.000	293.008	0,02
PetSmart LLC, 144A 7.5% 15/09/2032	USD	9.525.000	9.712.823	0,52
PetSmart LLC, 144A 10% 15/09/2033	USD	8.352.000	8.588.053	0,46
Phinia, Inc., 144A 6.625% 15/10/2032	USD	5.515.000	5.715.079	0,31
Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	6.822.000	7.608.891	0,41
Rakuten Group, Inc., 144A 8.125% Perpetual	USD	3.942.000	4.064.538	0,22
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	2.404.000	2.533.019	0,14
Rivers Enterprise Borrower LLC, 144A 6.625% 01/02/2033	USD	7.776.000	7.931.598	0,42
Rivers Enterprise Lender LLC, 144A 6.25% 15/10/2030	USD	2.821.000	2.880.027	0,15

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global High Yield

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Sabre GLBL, Inc., 144A 11.125% 15/07/2030	USD	23.435.000	19.363.169	1,02
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6.625% 01/05/2032	USD	1.499.000	1.512.358	0,08
Six Flags Entertainment Corp. 5.25% 15/07/2029	USD	11.555.000	10.764.905	0,58
SP Cruises Intermediate Ltd., Reg. S, 144A 11.5% 14/03/2030	USD	9.375.000	9.248.414	0,49
Station Casinos LLC, 144A 4.625% 01/12/2031	USD	549.000	524.101	0,03
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.45% 18/03/2035	USD	5.385.000	5.617.568	0,30
Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5.75% 15/11/2032	USD	1.789.000	1.841.106	0,10
Very Group Funding plc (The), Reg. S 13.25% 01/08/2027	GBP	1.122.000	1.619.128	0,09
Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	6.649.000	7.137.775	0,38
Viking Cruises Ltd., 144A 5.875% 15/10/2033	USD	6.248.000	6.342.945	0,34
Voyager Parent LLC, 144A 9.25% 01/07/2032	USD	14.147.000	15.006.176	0,79
Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 01/10/2027	USD	1.043.000	1.042.905	0,06
Wynn Macau Ltd., 144A 6.75% 15/02/2034	USD	15.035.000	15.263.201	0,81
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	4.865.000	5.276.081	0,28
ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	5.335.000	5.276.829	0,28
			308.718.717	**16,49**
Beni di prima necessità				
Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	2.042.000	2.054.211	0,11
Albertsons Cos., Inc., 144A 6.25% 15/03/2033	USD	466.000	480.688	0,03
Irca SpA, Reg. S 5.85% 15/12/2029	EUR	1.062.000	1.271.519	0,07
Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	154.000	158.276	0,01
Sammontana Italia SpA, Reg. S 5.776% 15/10/2031	EUR	839.000	997.837	0,05
US Foods, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	944.000	932.606	0,05
US Foods, Inc., 144A 7.25% 15/01/2032	USD	2.180.000	2.293.299	0,12
			8.188.436	**0,44**
Energia				
Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	26.616.000	27.934.531	1,50
Archer Norge A/S 9.5% 25/02/2030	USD	2.125.000	2.248.954	0,12
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 5.875% 30/06/2029	USD	9.491.000	9.558.187	0,51
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6.625% 15/07/2033	USD	3.433.000	3.556.234	0,19
Azule Energy Finance plc, 144A 8.125% 23/01/2030	USD	11.667.000	11.686.822	0,62
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.25% 15/07/2032	USD	5.503.000	5.838.396	0,31
Chord Energy Corp., 144A 6% 01/10/2030	USD	2.485.000	2.518.950	0,13
Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	11.622.000	11.998.390	0,64
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	3.714.000	3.569.973	0,19
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.875% 15/04/2032	USD	7.027.000	6.914.299	0,37
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.375% 15/01/2033	USD	6.098.000	5.741.501	0,31
DNO ASA, Reg. S, 144A 8.5% 27/03/2030	USD	1.937.000	2.015.487	0,11
Enbridge, Inc. 7.375% 15/01/2083	USD	5.135.000	5.296.619	0,28
Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	134.000	143.599	0,01
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	1.144.783	1.130.870	0,06
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	1.311.362	1.272.089	0,07
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	2.500.000	2.675.936	0,14

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global High Yield

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Energy Transfer LP 7.125% 01/10/2054	USD	2.695.000	2.788.013	0,15
Energy Transfer LP 6.75% 15/02/2056	USD	4.458.000	4.476.888	0,24
Gulfport Energy Operating Corp., 144A 6.75% 01/09/2029	USD	3.333.000	3.441.732	0,18
Hilcorp Energy I LP, 144A 6.875% 15/05/2034	USD	10.727.000	10.041.401	0,54
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 6.625% 15/01/2034	USD	10.546.000	10.857.592	0,58
Kinetik Holdings LP, 144A 6.625% 15/12/2028	USD	2.122.000	2.181.789	0,12
Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	2.875.000	2.900.783	0,16
Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6.875% 01/12/2032	USD	6.853.000	7.093.787	0,38
MC Brazil Downstream Trading SARL, 144A 7.25% 30/06/2031	USD	25.431.169	22.375.361	1,20
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	1.083.045	952.906	0,05
Nabors Industries, Inc., 144A 7.625% 15/11/2032	USD	7.600.000	7.424.503	0,40
NGL Energy Operating LLC, 144A 8.125% 15/02/2029	USD	248.000	257.577	0,01
Odfjell Rig III Ltd., Reg. S, 144A 7.25% 08/03/2031	USD	1.500.000	1.527.763	0,08
PBF Holding Co. LLC, 144A 9.875% 15/03/2030	USD	6.475.000	6.655.620	0,36
Permian Resources Operating LLC, 144A 5.875% 01/07/2029	USD	2.507.000	2.527.457	0,14
Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	4.463.000	4.583.715	0,24
SESI LLC, 144A 7.875% 30/09/2030	USD	7.469.000	7.345.375	0,39
Star Holding LLC, 144A 8.75% 01/08/2031	USD	8.332.000	8.049.610	0,43
Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8.625% 31/10/2029	USD	3.459.000	3.586.402	0,19
Sunoco LP, 144A 4.5% 01/10/2029	USD	1.872.000	1.830.388	0,10
Sunoco LP, 144A 4.625% 01/05/2030	USD	2.141.000	2.079.417	0,11
Sunoco LP, 144A 6.625% 15/08/2032	USD	2.386.000	2.461.169	0,13
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	10.395.000	10.553.409	0,56
Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	10.993.000	8.663.377	0,46
Vermilion Energy, Inc., 144A 7.25% 15/02/2033	USD	5.922.000	5.595.629	0,30
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	2.700.000	3.055.555	0,16
			247.408.055	**13,22**
Finanza				
Aareal Bank AG, Reg. S 9.875% Perpetual	USD	1.200.000	1.299.168	0,07
AerCap Ireland Capital DAC 6.5% 31/01/2056	USD	5.176.000	5.361.906	0,29
Ally Financial, Inc. 4.7% Perpetual	USD	4.908.000	4.863.321	0,26
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 8.5% 15/12/2028	USD	4.652.000	4.622.646	0,25
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 7.875% 15/07/2030	USD	2.299.000	2.200.124	0,12
BNP Paribas SA, 144A 6.875% Perpetual	USD	5.289.000	5.318.328	0,28
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	5.229.000	5.182.128	0,28
CCF Holding SAS, Reg. S 5% 27/05/2035	EUR	300.000	358.878	0,02
Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	3.403.000	3.169.648	0,17
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	7.341.000	7.224.612	0,39
Citigroup, Inc. 6.625% Perpetual	USD	5.132.000	5.208.578	0,28
Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.604% Perpetual	USD	2.264.000	622.600	0,03
Eagle Funding Luxco SARL, 144A 5.5% 17/08/2030	USD	2.590.000	2.641.412	0,14
Ford Motor Credit Co. LLC 6.532% 19/03/2032	USD	6.783.000	7.119.878	0,38
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 9% 01/09/2028	EUR	2.842.769	3.236.476	0,17
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 9.5% 01/11/2028	EUR	2.220.805	431.113	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global High Yield

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Garfunkelux Holdco 4 SA, Reg. S 10.5% 01/05/2030	EUR	665.127	11.736	–
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	7.127.000	7.066.072	0,38
goeasy Ltd., 144A 6.875% 15/02/2031	USD	5.461.000	5.103.844	0,27
Intrum Investments and Financing AB 7.75% 11/09/2027	EUR	1.406.202	1.572.576	0,08
Intrum Investments and Financing AB, Reg. S 8% 11/09/2027	EUR	1.152.154	1.377.073	0,07
Jane Street Group, 144A 6.75% 01/05/2033	USD	8.271.000	8.644.125	0,46
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	9.000	8.958	–
Kane Bidco Ltd., Reg. S 5.776% 15/07/2032	EUR	1.680.000	2.002.198	0,11
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	29.394.000	19.842.551	1,07
mBank SA, Reg. S 4.778% 25/09/2035	EUR	800.000	968.843	0,05
NCR Atleos Corp., 144A 9.5% 01/04/2029	USD	82.000	88.981	–
OneMain Finance Corp. 6.5% 15/03/2033	USD	7.869.000	7.960.839	0,43
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.25% Perpetual	USD	3.209.000	3.318.713	0,18
Prudential Financial, Inc. 6.5% 15/03/2054	USD	3.154.000	3.336.651	0,18
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 6.75% 02/07/2035	USD	3.039.000	3.227.535	0,17
Royal Bank of Canada 6.5% 24/11/2085	USD	3.314.000	3.320.539	0,18
Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	2.691.000	2.787.090	0,15
Shift4 Payments LLC (TISE), Reg. S 5.5% 15/05/2033	EUR	484.000	584.039	0,03
Toronto-Dominion Bank (The) 6.35% 31/10/2085	USD	4.389.000	4.470.785	0,24
Turkiye Garanti Bankasi A/S, 144A 8.125% 08/01/2036	USD	375.000	390.377	0,02
UBS Group AG, 144A 7% Perpetual	USD	1.813.000	1.858.097	0,10
UBS Group AG (SIX), 144A 4.375% Perpetual	USD	1.240.000	1.144.478	0,06
US Treasury Bill 0% 20/01/2026	USD	11.279.100	11.257.065	0,60
UWM Holdings LLC, 144A 6.25% 15/03/2031	USD	14.637.000	14.612.585	0,78
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	7.973.000	7.570.962	0,40
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	5.571.000	5.555.162	0,30
			176.942.690	**9,46**
Sanità				
1261229 BC Ltd., 144A 10% 15/04/2032	USD	1.564.000	1.616.732	0,09
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	7.255.000	6.992.173	0,37
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 7.375% 15/03/2033	USD	3.961.000	3.985.946	0,21
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	1.055.000	949.314	0,05
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	1.147.000	1.108.429	0,06
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 4% 15/03/2031	USD	5.063.000	4.818.987	0,26
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	3.091.000	3.068.204	0,16
Cheplapharm Arzneimittel GmbH (TISE), Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	1.469.000	1.771.881	0,09
Community Health Systems, Inc., 144A 5.25% 15/05/2030	USD	20.370.000	19.132.817	1,03
Community Health Systems, Inc., 144A 4.75% 15/02/2031	USD	7.849.000	7.009.738	0,37
DaVita, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	5.460.000	5.305.433	0,28
Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8.5% 15/04/2031	USD	3.668.000	3.877.780	0,21
Kedrion SpA, 144A 6.5% 01/09/2029	USD	4.961.000	4.897.118	0,26
LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	10.625.000	11.451.285	0,62
LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	289.000	316.794	0,02
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	10.092.000	9.831.242	0,53

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global High Yield

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Tenet Healthcare Corp., 144A 5.5% 15/11/2032	USD	4.654.000	4.729.050	0,25
Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	7.781.000	7.628.745	0,41
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.125% 01/06/2031	EUR	6.612.000	7.906.009	0,42
			106.397.677	**5,69**
Industria				
Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	8.860.000	8.844.415	0,47
Albion Financing 1 SARL, 144A 7% 21/05/2030	USD	606.000	634.048	0,03
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	8.544.000	8.428.002	0,45
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	1.400.000	1.750.108	0,09
Amentum Holdings, Inc., 144A 7.25% 01/08/2032	USD	5.463.000	5.761.864	0,31
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	3.029.041	3.085.481	0,16
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.5% 10/07/2031	EUR	1.524.000	1.680.046	0,09
Beacon Mobility Corp., 144A 7.25% 01/08/2030	USD	1.317.000	1.381.526	0,07
Bombardier, Inc., 144A 6% 15/02/2028	USD	835.000	840.749	0,04
CACI International, Inc., 144A 6.375% 15/06/2033	USD	2.585.000	2.676.308	0,14
Calderys Financing II LLC, 144A 11.75% 01/06/2028	USD	7.493.125	7.804.022	0,42
Calderys Financing LLC, 144A 11.25% 01/06/2028	USD	7.085.000	7.523.590	0,40
CHC Group LLC, 144A 11.75% 01/09/2030	USD	2.209.000	2.099.547	0,11
Czechoslovak Group A/S, Reg. S 5.25% 10/01/2031	EUR	1.860.000	2.270.651	0,12
Efesto Bidco SpA Efesto US LLC, 144A 7.5% 15/02/2032	USD	10.315.000	10.438.986	0,57
Herc Holdings, Inc., 144A 5.75% 15/03/2031	USD	3.211.000	3.260.887	0,17
Herc Holdings, Inc., 144A 6% 15/03/2034	USD	3.211.000	3.254.104	0,17
InPost SA (TISE), Reg. S 4% 01/04/2031	EUR	831.000	979.525	0,05
Kapla Holding SAS (GT), Reg. S 5.6% 31/07/2030	EUR	375.000	446.747	0,02
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	17.612.000	17.350.456	0,94
New Flyer Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/07/2030	USD	7.556.000	8.158.236	0,44
Sensata Technologies BV, 144A 5.875% 01/09/2030	USD	13.157.000	13.389.234	0,73
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 8% 30/06/2027	EUR	2.748.147	3.267.470	0,17
Synergy Infrastructure Holdings LLC, 144A 7.875% 01/12/2030	USD	1.380.000	1.433.806	0,08
TransDigm, Inc., 144A 6.375% 01/03/2029	USD	3.352.000	3.463.317	0,19
TransDigm, Inc., 144A 6.875% 15/12/2030	USD	257.000	269.231	0,01
TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	4.005.000	4.209.163	0,22
TransDigm, Inc., 144A 6% 15/01/2033	USD	1.695.000	1.738.784	0,09
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	145.000	144.425	0,01
Vortex Opco LLC, 144A 8% 30/04/2030	USD	3.441.430	51.621	–
Watco Cos. LLC, 144A 7.125% 01/08/2032	USD	14.321.000	14.994.001	0,81
			141.630.350	**7,57**
IT				
Ahead DB Holdings LLC, 144A 6.625% 01/05/2028	USD	9.728.000	9.810.592	0,52
Atos SE, STEP, Reg. S 9.36% 18/12/2029	EUR	570.605	769.878	0,04
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	13.926.000	14.085.341	0,75
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.625% 15/08/2033	USD	2.677.000	2.648.604	0,14
Engineering - Ingegneria Informatica - SpA, Reg. S 11.125% 15/05/2028	EUR	705.000	879.380	0,05

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global High Yield

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
ION Platform Finance US, Inc., 144A 8.75% 01/05/2029	USD	11.969.000	12.005.015	0,64
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	30.150.000	28.974.558	1,56
NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	5.183.000	5.165.285	0,28
TeamSystem SpA, Reg. S 5.526% 31/07/2031	EUR	1.158.000	1.374.081	0,07
			75.712.734	**4,05**
Materiali				
Ardagh Group SA, 144A 12% 01/12/2030	USD	581.000	533.068	0,03
Ardagh Group SA, Reg. S 12% 01/12/2030	EUR	1.427.293	1.539.469	0,08
Avient Corp., 144A 6.25% 01/11/2031	USD	2.550.000	2.624.692	0,14
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4.5% 31/01/2030	USD	19.476.000	7.546.171	0,40
Century Aluminum Co., 144A 6.875% 01/08/2032	USD	5.186.000	5.338.365	0,29
Champion Iron Canada, Inc., 144A 7.875% 15/07/2032	USD	5.455.000	5.804.316	0,31
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6.75% 15/04/2032	USD	5.767.000	5.935.682	0,32
Commercial Metals Co., 144A 5.75% 15/11/2033	USD	796.000	813.852	0,04
Constellium SE, 144A 6.375% 15/08/2032	USD	1.686.000	1.747.659	0,09
Fedrigoni SpA, Reg. S 6.019% 15/01/2030	EUR	1.588.000	1.833.348	0,10
First Quantum Minerals Ltd., 144A 7.25% 15/02/2034	USD	3.787.000	3.984.007	0,21
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	10.019.000	10.031.544	0,54
INEOS Finance plc, Reg. S 5.625% 15/08/2030	EUR	2.032.000	2.035.443	0,11
INEOS Finance plc, Reg. S 7.25% 31/03/2031	EUR	2.400.000	2.443.650	0,13
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	4.664.000	4.560.651	0,24
Methanex US Operations, Inc., 144A 6.25% 15/03/2032	USD	3.500.000	3.602.848	0,19
Novelis Corp., 144A 4.75% 30/01/2030	USD	4.750.000	4.581.718	0,24
Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/06/2031	USD	8.490.000	8.689.668	0,46
Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/02/2033	USD	9.588.000	9.624.348	0,51
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	13.051.000	12.945.633	0,70
Toucan FinCo. Ltd., 144A 9.5% 15/05/2030	USD	13.815.800	13.717.188	0,74
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	17.833.000	18.282.159	0,99
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8.25% 15/07/2030	USD	5.086.000	5.450.219	0,29
Trivium Packaging Finance BV, 144A 12.25% 15/01/2031	USD	7.740.000	8.435.617	0,45
Vale Overseas Ltd., 144A 6% 25/02/2056	USD	8.142.000	8.117.981	0,43
			150.219.296	**8,03**
Immobiliare				
Adler Financing SARL 8.25% 31/12/2028	EUR	1.211.767	1.564.799	0,08
Citycon Treasury BV, Reg. S 5.375% 08/07/2031	EUR	1.350.000	1.510.843	0,08
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	274.000	343.249	0,02
CPI Property Group SA, Reg. S 6% 27/01/2032	EUR	893.000	1.058.315	0,06
CPI Property Group SA, Reg. S 7.5% Perpetual	EUR	2.231.000	2.441.638	0,13
GTC Finance DAC, Reg. S 6.5% 15/10/2030	EUR	11.917.000	13.055.891	0,69
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	356.000	438.614	0,02
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	7.360.000	7.276.228	0,39
MM Proton I LLC, Reg. S, 144A 9.875% 05/10/2029	USD	7.000.000	6.986.875	0,37
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	3.130.000	3.844.480	0,21

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global High Yield

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
New Immo Holding SA, Reg. S 6% 22/03/2029	EUR	1.000.000	1.228.282	0,07
			39.749.214	**2,12**
Servizi di pubblica utilità				
AES Corp. (The) 7.6% 15/01/2055	USD	10.550.000	10.787.311	0,57
California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	5.628.000	5.644.316	0,30
Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	2.600.000	2.930.385	0,16
Electricite de France SA, Reg. S 4.375% Perpetual	EUR	800.000	932.616	0,05
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	605.000	738.819	0,04
Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	9.258.000	9.148.658	0,49
Sempra 6.875% 01/10/2054	USD	3.949.000	4.063.221	0,22
XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	1.108.000	1.135.149	0,06
			35.380.475	**1,89**
Totale obbligazioni			**1.435.641.256**	**76,72**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**1.435.641.256**	**76,72**
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Azioni				
Finanza				
Lux Co. shares#	EUR	54.878	–	–
			–	**–**
Totale azioni			**–**	**–**
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			**–**	**–**
Totale investimenti			**1.796.215.077**	**95,99**
Liquidità			**52.086.799**	**2,78**
Altre attività/(passività)			**22.895.995**	**1,23**
Totale patrimonio netto			**1.871.197.871**	**100,00**

Il titolo è stato valutato al valore equo.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global High Yield

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
EUR	3.103.761	USD	3.640.186	27/01/2026	Bank of America	15.415	–
EUR	850.959	USD	997.392	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	4.865	–
EUR	1.206.000	USD	1.417.909	27/01/2026	HSBC	2.514	–
EUR	10.031.301	USD	11.719.992	27/01/2026	Morgan Stanley	94.847	0,01
EUR	304.751	USD	357.308	27/01/2026	UBS	1.627	–
GBP	2.900.000	USD	3.877.954	27/01/2026	Bank of America	33.322	–
GBP	626.626	USD	836.654	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	8.486	–
GBP	441.552	USD	587.116	27/01/2026	Citibank	8.412	–
GBP	688.608	USD	901.674	27/01/2026	J.P. Morgan	27.062	–
GBP	843.083	USD	1.116.417	27/01/2026	Lloyds Bank	20.662	–
GBP	481.926	USD	638.243	27/01/2026	State Street	11.739	–
SGD	315.703	USD	245.720	27/01/2026	Morgan Stanley	553	–
USD	3.033.870	EUR	2.575.136	27/01/2026	HSBC	882	–
USD	727.710	EUR	617.278	27/01/2026	State Street	683	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**231.069**	**0,01**
Copertura delle Classi di Azioni							
AUD	11.273.750	USD	7.518.647	30/01/2026	HSBC	28.518	–
CHF	100.015.341	USD	126.481.848	30/01/2026	HSBC	522.463	0,03
EUR	398.396.903	USD	468.472.895	30/01/2026	HSBC	827.622	0,04
GBP	256.495.050	USD	343.197.789	30/01/2026	HSBC	2.739.772	0,16
NOK	133.421	USD	13.221	30/01/2026	HSBC	52	–
SEK	18.394.492	USD	1.988.986	30/01/2026	HSBC	13.830	–
SGD	5.311.340	USD	4.127.113	30/01/2026	HSBC	17.019	–
USD	13.163	AUD	19.661	30/01/2026	HSBC	1	–
USD	136.721	EUR	115.974	30/01/2026	HSBC	108	–
USD	43.316	GBP	32.101	30/01/2026	HSBC	21	–
USD	1	SEK	7	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	–	ZAR	2	30/01/2026	HSBC	–	–
ZAR	103.683.871	USD	6.135.139	30/01/2026	HSBC	85.092	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**4.234.498**	**0,23**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**4.465.567**	**0,24**
EUR	503.724	USD	593.314	27/01/2026	HSBC	(29)	–
USD	8.020.766	EUR	6.863.850	27/01/2026	Citibank	(63.458)	–
USD	3.452.110	EUR	2.977.078	27/01/2026	HSBC	(54.285)	–
USD	348.403.969	EUR	299.415.060	27/01/2026	J.P. Morgan	(4.246.269)	(0,24)
USD	1.948.713	EUR	1.663.000	27/01/2026	Lloyds Bank	(9.963)	–
USD	1.798.594	EUR	1.540.696	27/01/2026	Morgan Stanley	(16.033)	–
USD	460.857	EUR	393.929	27/01/2026	State Street	(3.111)	–
USD	641.075	GBP	480.262	27/01/2026	Barclays	(6.661)	–
USD	548.017	GBP	409.273	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(3.977)	–
USD	2.169.181	GBP	1.624.718	27/01/2026	HSBC	(22.101)	–
USD	1.561.137	GBP	1.173.324	27/01/2026	Morgan Stanley	(21.343)	–
USD	251.355	GBP	187.919	27/01/2026	State Street	(2.094)	–
USD	50.374.026	GBP	38.352.918	27/01/2026	UBS	(1.353.157)	(0,07)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(5.802.481)**	**(0,31)**
Copertura delle Classi di Azioni							
AUD	5.905	USD	3.954	30/01/2026	HSBC	–	–
EUR	418.706	USD	493.939	30/01/2026	HSBC	(715)	–
GBP	6.610	USD	8.921	30/01/2026	HSBC	(6)	–
SEK	2.084	USD	227	30/01/2026	HSBC	–	–

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global High Yield

Contratti a termine su valute (continua)

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
USD	82.344	AUD	124.481	30/01/2026	HSBC	(989)	–
USD	3.269.323	EUR	2.780.162	30/01/2026	HSBC	(5.631)	–
USD	5.654.201	GBP	4.222.809	30/01/2026	HSBC	(41.146)	–
USD	19.703	SEK	181.562	30/01/2026	HSBC	(65)	–
USD	50	SGD	64	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	173.813	ZAR	2.920.416	30/01/2026	HSBC	(1.389)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(49.941)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(5.852.422)**	**(0,31)**
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(1.386.855)**	**(0,07)**

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
US 2 Year Note	31/03/2026	1.561	USD	325.980.702	468.964	0,03
US Ultra Bond	20/03/2026	(190)	USD	(22.491.250)	197.219	0,01
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					**666.183**	**0,04**
US 5 Year Note	31/03/2026	(948)	USD	(103.717.125)	(133.648)	(0,01)
US 10 Year Note	20/03/2026	(71)	USD	(7.995.266)	(3.328)	–
US Long Bond	20/03/2026	51	USD	5.904.844	(53.063)	–
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					**(190.039)**	**(0,01)**
Utili netti non realizzati su contratti su contratti su financial future - Attività					**476.144**	**0,03**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Global High Yield

Contratti di credit default swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Soggetto di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso di interesse (paga-mento)/ incasso	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
687.002	EUR	BNP Paribas	Cirsa Finance International Sarl 4.75% 22/05/2025	Vendita	5,00%	20/12/2026	32.453	–
700.000	EUR	Barclays	CMA CGM SA 7.5% 15/01/2026	Vendita	5,00%	20/06/2026	17.777	–
1.400.000	EUR	Citigroup	Forvia SE 2.375% 15/06/2027	Vendita	5,00%	20/06/2030	193.285	0,01
960.000	EUR	Barclays	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vendita	5,00%	20/12/2029	134.639	0,01
959.849	EUR	J.P. Morgan	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vendita	5,00%	20/12/2029	134.618	0,01
2.059.543	EUR	BNP Paribas	Valeo SE 1.625% 18/03/2026	Vendita	1,00%	20/12/2028	20	–
1.089.701	EUR	Barclays	Valeo SE 1.625% 18/03/2026	Vendita	1,00%	20/12/2028	11	–
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Attività							**512.803**	**0,03**
50.440.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.45-V1	Acquisto	(5,00)%	20/12/2030	(3.892.097)	(0,21)
20.036.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.44-V1	Acquisto	(5,00)%	20/12/2030	(2.615.012)	(0,14)
1.517.647	EUR	Goldman Sachs	CMA CGM SA 5.5% 15/07/2029	Acquisto	(5,00)%	20/06/2030	(167.642)	(0,01)
1.119.000	EUR	BNP Paribas	Iceland Bondco plc 4.63% 15/03/2025	Acquisto	(5,00)%	20/06/2026	(27.709)	–
955.000	EUR	Deutsche Bank	Iceland Bondco plc 10.88% 15/12/2027	Acquisto	(5,00)%	20/12/2027	(62.927)	–
849.000	EUR	Goldman Sachs	Iceland Bondco plc 4.63% 15/03/2025	Acquisto	(5,00)%	20/06/2028	(64.306)	–
1.600.000	EUR	BNP Paribas	Iliad Holding 5.13% 15/10/2026	Acquisto	(5,00)%	20/06/2029	(197.005)	(0,01)
800.000	EUR	J.P. Morgan	Iliad Holding 5.13% 15/10/2026	Acquisto	(5,00)%	20/06/2029	(98.502)	(0,01)
4.090.420	USD	BNP Paribas	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Acquisto	(1,00)%	20/12/2026	(34.227)	–
2.045.210	USD	Barclays	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Acquisto	(1,00)%	20/12/2026	(17.114)	–
8.509.000	USD	Barclays	People's Republic of China 7.5% 28/10/2027	Acquisto	(1,00)%	20/06/2028	(134.638)	(0,01)
2.494.000	USD	Goldman Sachs	State of Qatar 9.75% 15/06/2030	Acquisto	(1,00)%	20/12/2028	(60.744)	–
990.000	EUR	Goldman Sachs	TUI AG 5% 16/04/2028	Acquisto	(5,00)%	20/06/2027	(74.469)	–
1.653.000	EUR	Morgan Stanley	TUI AG 5% 16/04/2028	Acquisto	(5,00)%	20/12/2028	(210.313)	(0,01)
963.000	EUR	Goldman Sachs	TUI AG 5% 16/04/2028	Acquisto	(5,00)%	20/06/2028	(108.450)	(0,01)
1.000.000	EUR	J.P. Morgan	TUI AG 5% 16/04/2028	Acquisto	(5,00)%	20/06/2029	(132.694)	(0,01)
93.120	EUR	Citigroup	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Vendita	5,00%	20/12/2030	(19.324)	–
93.672	EUR	J.P. Morgan	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Vendita	5,00%	20/12/2030	(19.438)	–
1.477.208	EUR	Goldman Sachs	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Vendita	5,00%	20/12/2030	(306.544)	(0,02)
624.498	EUR	Deutsche Bank	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Vendita	5,00%	20/12/2030	(129.593)	(0,01)
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Passività							**(8.372.748)**	**(0,45)**
Valore netto di mercato dei contratti credit default swap - Passività							**(7.859.945)**	**(0,42)**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Securitised Credit

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Finanza				
US Treasury Bill 0% 27/01/2026	USD	110.000.000	109.731.054	2,31
US Treasury Bill 0% 06/01/2026	USD	13.500.000	13.494.796	0,29
			123.225.850	**2,60**
Totale obbligazioni			**123.225.850**	**2,60**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**123.225.850**	**2,60**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Finanza				
A10 Single Asset Commercial Mortgage Trust, Series 2021-LRMR 'A', 144A 2.132% 15/08/2037	USD	5.521.516	5.109.937	0,11
AGL CLO 17 Ltd., Series 2022-17A 'AR', 144A 4.82% 21/01/2035	USD	2.840.000	2.835.990	0,06
AGL CLO 17 Ltd., Series 2022-17A 'DR', 144A 6.32% 21/01/2035	USD	3.500.000	3.486.805	0,07
AGL CLO 23 Ltd., Series 2022-23A 'D1R', 144A 6.334% 20/04/2038	USD	9.700.000	9.717.033	0,21
AGL CLO 34 Ltd., Series 2024-34A 'A1', 144A 5.197% 22/01/2038	USD	6.690.000	6.705.032	0,14
AGL CLO 35 Ltd., Series 2024-35A 'D1', 144A 6.72% 21/01/2038	USD	1.200.000	1.205.812	0,03
AGL CLO 37 Ltd., Series 2024-37A 'B', 144A 5.407% 22/04/2038	USD	4.500.000	4.507.331	0,10
Alba plc, Reg. S, Series 2007-1 'A3' 4.018% 17/03/2039	GBP	1.204.980	1.589.003	0,03
Alba plc, Reg. S, Series 2006-2 'A3A' 4.019% 15/12/2038	GBP	2.838.344	3.754.855	0,08
AlbaCore EURO CLO I DAC, Reg. S, Series 1X 'AR' 3.084% 18/10/2034	EUR	11.097.000	13.040.709	0,28
Albacore Euro CLO VII DAC, Reg. S 'A1', Series 7X 3.345% 15/05/2038	EUR	13.000.000	15.263.339	0,32
Apidos CLO LV 'A1', Series 2025-55A, 144A 4.932% 20/01/2039	USD	17.400.000	17.391.300	0,37
Apidos CLO XLV Ltd., Series 2023-45A 'BR', 144A 5.538% 26/07/2038	USD	15.510.000	15.534.197	0,33
Apna Park CLO DAC, Reg. S 'A', Series 1X 3.366% 15/12/2038	EUR	17.600.000	20.665.040	0,44
Apna Park CLO DAC, Reg. S 'D', Series 1X 4.826% 15/12/2038	EUR	17.800.000	20.899.870	0,44
Apollo Debt Solutions BDC 6.7% 29/07/2031	USD	10.000.000	10.557.012	0,22
Apollo Debt Solutions BDC 6.55% 15/03/2032	USD	10.000.000	10.352.899	0,22
Aqueduct European CLO 12 DAC, Reg. S, Series 2025-12X 'A' 3.391% 25/07/2038	EUR	15.700.000	18.442.178	0,39
Aqueduct European CLO 12 DAC, Reg. S 'B', Series 2025-12X 3.971% 25/07/2038	EUR	3.500.000	4.116.581	0,09
Aqueduct European CLO 14 DAC, Reg. S, Series 2025-14X 'A' 3.422% 25/01/2039	EUR	39.000.000	45.815.030	0,97
Aqueduct European CLO 9 DAC, Reg. S, Series 2025-9X 'B' 3.759% 15/04/2038	EUR	18.400.000	21.606.464	0,46
Aqueduct European CLO 9 DAC, Reg. S, Series 2025-9X 'D' 4.809% 15/04/2038	EUR	4.600.000	5.383.803	0,11
Aqueduct European CLO DAC, Series 2019-3A 'B1R', 144A 3.564% 15/08/2034	EUR	5.143.000	6.029.318	0,13
Aran Funding DAC, Reg. S, Series 2025-1X 'B' 3.394% 24/12/2065	EUR	12.000.000	13.922.794	0,29
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes LLC, Series 2025-FL1 'AS', 144A 5.567% 20/01/2043	USD	22.290.000	22.338.739	0,47
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes LLC, Series 2025-FL1 'B', 144A 6.026% 20/01/2043	USD	15.290.000	15.390.990	0,33
Arbour CLO X DAC, Reg. S, Series 10X 'A' 3.07% 15/06/2034	EUR	8.000.000	9.377.504	0,20

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Securitised Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Ares Direct Lending CLO LLC, Series 2024-1A 'A', 144A 5.658% 25/04/2036	USD	21.850.000	21.936.635	0,46
Ares European CLO XXI DAC, Reg. S, Series 21X 'B' 3.709% 15/04/2038	EUR	10.790.000	12.630.869	0,27
Audax Senior Debt CLO LLC, Series 2024-11A 'A1', 144A 5.537% 22/07/2036	USD	17.400.000	17.409.518	0,37
Aurium CLO I DAC, Reg. S, Series 1X 'A1R2' 3.365% 25/07/2038	EUR	12.550.000	14.748.137	0,31
Aurium CLO VIII DAC, Reg. S, Series 8X 'DR' 4.913% 16/10/2038	EUR	16.400.000	19.098.318	0,40
Aurium CLO XI DAC, Reg. S, Series 11X 'AR' 3.264% 18/04/2038	EUR	10.000.000	11.753.735	0,25
Avoca CLO XI DAC, Reg. S, Series 11X 'ARRR' 3.316% 15/10/2038	EUR	1.500.000	1.762.555	0,04
Avoca CLO XIX DAC, Reg. S, Series 19X 'BR' 3.726% 15/04/2038	EUR	5.600.000	6.559.855	0,14
Avoca CLO XXX DAC, Reg. S, Series 30X 'BR' 3.776% 15/04/2039	EUR	4.100.000	4.817.295	0,10
Avoca CLO XXXII DAC, Reg. S, Series 32X 'B' 3.659% 15/04/2039	EUR	8.500.000	9.945.311	0,21
Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 2025-3A 'A1', 144A 5.525% 23/07/2038	USD	2.900.000	2.907.376	0,06
Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 2025-1A 'D1', 144A 6.36% 23/04/2038	USD	10.290.000	10.256.956	0,22
Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 2025-3A 'D1', 144A 7.065% 23/07/2038	USD	5.400.000	5.411.945	0,11
Banco Santander Totta SA 0% 26/06/2045	EUR	16.700.000	19.608.305	0,41
Barings Euro CLO DAC, Reg. S 'B', Series 2025-1X 0% 15/08/2039	EUR	22.600.000	26.549.058	0,56
Barings Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2023-2X 'B1R' 4.004% 20/10/2038	EUR	19.100.000	22.427.005	0,47
Barings Euro CLO DAC, Reg. S 'DR', Series 2023-1X 5.674% 30/07/2038	EUR	4.000.000	4.734.370	0,10
BDS LLC, Series 2025-FL14 'A', 144A 5.013% 17/10/2042	USD	8.425.000	8.428.818	0,18
BDS LLC 'A', Series 2025-FL16, 144A 5.131% 19/07/2043	USD	63.146.000	63.224.825	1,34
BDS LLC, Series 2025-FL14 'B', 144A 5.424% 17/10/2042	USD	2.750.000	2.753.017	0,06
Bellemeade Re Ltd., Series 2023-1 'M1A', 144A 6.065% 25/10/2033	USD	3.026.022	3.032.473	0,06
Bellemeade Re Ltd., Series 2023-1 'M1C', 144A 8.715% 25/10/2033	USD	6.997.051	7.396.113	0,16
BG Beta I Ltd. 6.28% 16/07/2054	USD	61.090.575	62.782.784	1,33
BG Beta I Ltd. 0% 16/07/2054	USD	32.178.300	32.194.389	0,68
Blackrock European CLO DAC, Reg. S, Series 14X 'DR' 4.859% 15/04/2038	EUR	2.000.000	2.335.967	0,05
Blackrock European CLO XIV DAC, Reg. S, Series 14X 'B1R' 3.759% 15/04/2038	EUR	6.800.000	7.995.462	0,17
Blackrock European CLO XVI DAC, Reg. S 'B', Series 16X 3.96% 15/01/2039	EUR	8.000.000	9.393.200	0,20
BlackRock Maroon Bells CLO XI LLC, Series 2022-1A 'AR', 144A 5.505% 15/01/2038	USD	9.000.000	9.027.216	0,19
Blackrock Shasta CLO XIV LLC, Series 2024-2A 'A1', 144A 5.575% 15/07/2036	USD	20.900.000	20.953.065	0,44
Blackstone Private Credit Fund 6% 29/01/2032	USD	17.056.000	17.350.563	0,37
Blackstone Private Credit Fund 6% 22/11/2034	USD	10.000.000	10.112.406	0,21
BRAVO Residential Funding Trust, STEP, Series 2024-CES1 'A1A', 144A 6.377% 25/04/2054	USD	12.944.466	13.119.057	0,28
BRAVO Residential Funding Trust, STEP, Series 2024-CES2 'A1A', 144A 5.549% 25/09/2054	USD	37.359.569	37.591.811	0,79

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Securitised Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
BRAVO Residential Funding Trust, STEP 'A1A', Series 2025-CES3, 144A 5.036% 25/12/2055	USD	10.887.427	10.887.405	0,23
BRAVO Residential Funding Trust, STEP, Series 2024-CES1 'A2', 144A 6.562% 25/04/2054	USD	4.606.000	4.663.407	0,10
BRAVO Residential Funding Trust, STEP, Series 2024-CES2 'A2', 144A 5.592% 25/09/2054	USD	4.000.000	4.026.569	0,09
Bushy Park CLO DAC, Reg. S, Series 1X 'BR' 3.759% 15/04/2036	EUR	25.400.000	29.823.413	0,63
Cairn CLO, Reg. S, Series 2024-19X 'B1' 4.009% 15/04/2039	EUR	5.700.000	6.699.515	0,14
Cairn CLO, Reg. S, Series 2024-19X 'D' 5.509% 15/04/2039	EUR	6.900.000	8.122.853	0,17
Cairn CLO XX DAC, Reg. S, Series 2025-20X 'D' 5.281% 25/01/2038	EUR	9.200.000	10.823.594	0,23
Carlyle Euro CLO DAC, Reg. S 'A2', Series 2025-3X 0% 15/01/2040	EUR	7.000.000	8.223.160	0,17
Carlyle Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2017-3X 'A2A' 3.189% 15/01/2031	EUR	1.400.000	1.644.818	0,03
Carlyle Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2025-2X 'C' 5.159% 15/07/2038	EUR	3.570.000	4.176.716	0,09
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2014-1X 'A1RR' 3.219% 15/04/2038	EUR	11.000.000	12.897.658	0,27
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2016-2X 'A1RR' 2.839% 15/04/2034	EUR	6.406.405	7.516.417	0,16
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2014-1X 'A2RR' 3.709% 15/04/2038	EUR	1.000.000	1.168.864	0,02
CarVal CLO XI C Ltd., Series 2024-3A 'D1', 144A 6.884% 20/10/2037	USD	2.750.000	2.757.114	0,06
Cbam Ltd., Series 2018-7A 'A', 144A 5.246% 20/07/2031	USD	4.817.863	4.820.402	0,10
Cerberus Loan Funding XL LLC, Series 2023-1A 'A', 144A 6.305% 22/03/2035	USD	9.000.000	9.024.786	0,19
Cerberus Loan Funding XLVI LP, Series 2024-2A 'A', 144A 5.755% 15/07/2036	USD	7.300.000	7.321.703	0,15
CERULEAN 1 A 14.959% 20/10/2031	GBP	2.499.724	3.396.507	0,07
CERULEAN 1 Y 0% 20/10/2031	GBP	199.000	27	–
Cerulean Cos., Inc. 14.959% 20/10/2031	GBP	605.301	422.628	0,01
Chase Home Lending Mortgage Trust, Series 2024-10 'A11', 144A 5.124% 25/10/2055	USD	30.073.885	30.039.297	0,63
Chase Home Lending Mortgage Trust, Series 2024-11 'A11', 144A 5.124% 25/11/2055	USD	29.943.648	29.906.748	0,63
Chase Home Lending Mortgage Trust, Series 2025-1 'A11', 144A 5.074% 25/11/2055	USD	12.526.153	12.487.016	0,26
Chase Home Lending Mortgage Trust, Series 2025-2 'A11', 144A 5.074% 25/12/2055	USD	16.019.153	15.969.383	0,34
Chase Home Lending Mortgage Trust, Series 2025-3 'A11', 144A 5.174% 25/02/2056	USD	11.671.245	11.677.048	0,25
Chase Home Lending Mortgage Trust, Series 2025-8 'A4', 144A 6% 25/06/2056	USD	12.238.154	12.412.831	0,26
CIFC European Funding CLO V DAC, Reg. S, Series 5X 'B1' 3.789% 23/11/2034	EUR	12.500.000	14.697.555	0,31
CIFC European Funding VII DAC, Reg. S, Series 7X 'B' 4.025% 15/07/2039	EUR	14.800.000	17.396.052	0,37
CIFC European Funding VII DAC, Reg. S, Series 7X 'D' 5.175% 15/07/2039	EUR	7.400.000	8.655.725	0,18

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Securitised Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Contego CLO III BV, Reg. S, Series 3X 'DRR' 5.347% 15/04/2038	EUR	5.000.000	5.883.686	0,12
Contego CLO IV DAC, Reg. S 'A1RR', Series 4X 3.317% 23/10/2039	EUR	16.137.000	18.952.943	0,40
Contego CLO VII DAC, Reg. S, Series 7X 'B1R' 3.988% 23/01/2038	EUR	7.880.000	9.264.543	0,20
Contego CLO XIV DAC, Reg. S, Series 14X 'A' 3.414% 15/10/2037	EUR	39.000.000	45.803.600	0,97
CVC Cordatus Loan Fund III DAC, Reg. S, Series 3X 'B1R3' 3.709% 26/05/2038	EUR	8.740.000	10.133.869	0,21
CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC, Reg. S, Series 8X 'A1RR' 2.859% 15/07/2034	EUR	11.462.000	13.438.566	0,28
CVC Cordatus Loan Fund X DAC, Series 10A 'DR', 144A 5.065% 26/01/2038	EUR	3.250.000	3.809.668	0,08
CVC Cordatus Loan Fund XVIII DAC, Reg. S 'B1R', Series 18X 3.784% 29/07/2034	EUR	3.500.000	4.109.020	0,09
CVC Cordatus Loan Fund XXV DAC, Reg. S 'AR', Series 25X 3.301% 20/11/2037	EUR	1.000.000	1.174.185	0,02
CVC Cordatus Loan Fund XXXIV DAC, Reg. S, Series 34X 'B' 3.704% 20/04/2038	EUR	11.720.000	13.741.384	0,29
CVC Cordatus Loan Fund XXXIV DAC, Reg. S, Series 34X 'D' 4.704% 20/04/2038	EUR	6.000.000	7.003.093	0,15
CVC Cordatus Loan Fund XXXV DAC, Reg. S, Series 35X 'B' 3.803% 20/08/2038	EUR	6.000.000	7.048.431	0,15
CVC Cordatus Loan Fund XXXVII DAC, Reg. S 'B', Series 37X 3.902% 15/01/2040	EUR	7.400.000	8.688.710	0,18
CWABS Asset-Backed Certificates Trust, Series 2007-4 'A4W' 4.277% 25/04/2047	USD	425.775	410.206	0,01
CWABS Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2004-O '1A' 5.717% 15/02/2034	USD	1	1	–
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust, Series 2006-RES '5C1A', 144A 4.045% 15/07/2035	USD	32.329	32.245	–
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust, Series 2006-RES '5D1A', 144A 4.055% 15/11/2035	USD	710.630	692.058	0,01
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-C '1A' 4.045% 15/05/2036	USD	274.416	272.973	0,01
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-F '1A' 4.005% 15/07/2036	USD	909.468	867.539	0,02
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-I '2A' 4.005% 15/01/2037	USD	1.141.992	1.104.811	0,02
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-F '2A1A' 4.005% 15/07/2036	USD	598.519	572.077	0,01
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2007-B 'A' 4.015% 15/02/2037	USD	24.652	23.480	–
DBGS Mortgage Trust, Series 2019-1735 'E', 144A 4.195% 10/04/2037	USD	4.174.000	3.169.686	0,07
DSLA Mortgage Loan Trust, Series 2005-AR6 '2A1A' 4.426% 19/10/2045	USD	1.062.501	993.675	0,02
Eagle RE Ltd., Series 2023-1 'M1A', 144A 5.865% 26/09/2033	USD	2.631.466	2.634.847	0,06
Eagle RE Ltd., Series 2023-1 'M1B', 144A 7.815% 26/09/2033	USD	16.726.000	17.174.680	0,36
Eagle RE Ltd., Series 2021-2 'M1C', 144A 7.324% 25/04/2034	USD	853.276	855.821	0,02
Eagle RE Ltd., Series 2021-2 'M2', 144A 8.124% 25/04/2034	USD	9.912.000	10.189.345	0,22

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Securitised Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Elstree Funding, Reg. S, Series 251-1ST 'B' 4.627% 21/01/2065	GBP	1.772.557	2.378.495	0,05
Elstree Funding, Reg. S, Series 251-1ST 'C' 4.927% 21/01/2065	GBP	3.475.602	4.665.997	0,10
Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, Series 2007-1 'A' 3.999% 15/06/2044	GBP	722.189	968.655	0,02
Eurosail-UK plc, Reg. S, Series 2007-3X 'A3A' 4.799% 13/06/2045	GBP	700.182	940.996	0,02
Eurosail-UK plc, Reg. S, Series 2007-3X 'A3C' 4.799% 13/06/2045	GBP	452.530	608.169	0,01
FHLMC STACR REMIC Trust, Series 2024-DNA1 'A1', 144A 5.224% 25/02/2044	USD	20.794.807	20.852.735	0,44
FHLMC STACR REMIC Trust, Series 2021-DNA5 'M2', 144A 5.524% 25/01/2034	USD	1.352.699	1.356.471	0,03
FHLMC STACR REMIC Trust, Series 2022-DNA2 'M2', 144A 7.624% 25/02/2042	USD	21.411.000	22.049.579	0,47
FHLMC STACR REMIC Trust, Series 2022-DNA3 'M2', 144A 8.224% 25/04/2042	USD	20.923.000	21.792.934	0,46
FHLMC STACR REMIC Trust, Series 2022-DNA6 'M2', 144A 9.624% 25/09/2042	USD	20.813.000	22.424.551	0,47
FIGRE Trust, Series 2024-HE2 'A', 144A 6.38% 25/05/2054	USD	22.084.306	22.676.183	0,48
FIGRE Trust, Series 2024-HE3 'A', 144A 5.937% 25/07/2054	USD	23.824.610	24.261.613	0,51
FIGRE Trust, Series 2024-HE4 'A', 144A 5.056% 25/09/2054	USD	8.046.185	8.097.865	0,17
FIGRE Trust, Series 2024-HE5 'A', 144A 5.44% 25/10/2054	USD	11.243.270	11.393.919	0,24
FIGRE Trust, Series 2024-HE6 'A', 144A 5.724% 25/12/2054	USD	10.356.372	10.451.163	0,22
FIGRE Trust, Series 2025-HE2 'A', 144A 5.775% 25/03/2055	USD	9.864.129	9.975.588	0,21
FIGRE Trust, Series 2025-HE3 'A', 144A 5.56% 25/05/2055	USD	7.024.244	7.107.334	0,15
FIGRE Trust, Series 2025-HE5 'A', 144A 5.285% 25/08/2055	USD	3.580.480	3.599.259	0,08
FIGRE Trust 'A', Series 2025-HE8, 144A 5.206% 25/11/2055	USD	19.923.420	19.923.420	0,42
FIGRE Trust, Series 2025-PF1 'A', 144A 5.758% 25/06/2055	USD	20.460.570	20.785.120	0,44
FIGRE Trust, Series 2024-HE4 'B', 144A 5.252% 25/09/2054	USD	2.925.885	2.944.644	0,06
FIGRE Trust, Series 2024-HE5 'B', 144A 5.59% 25/10/2054	USD	8.293.036	8.404.490	0,18
FIGRE Trust, Series 2024-HE6 'B', 144A 5.874% 25/12/2054	USD	2.384.796	2.408.649	0,05
FIGRE Trust, Series 2025-HE1 'B', 144A 5.929% 25/01/2055	USD	5.465.931	5.546.860	0,12
FIGRE Trust, Series 2024-HE2 'C', 144A 6.72% 25/05/2054	USD	3.157.469	3.244.324	0,07
FIGRE Trust, Series 2024-HE3 'C', 144A 6.229% 25/07/2054	USD	3.895.861	3.966.923	0,08
FIGRE Trust, Series 2024-HE5 'C', 144A 5.7% 25/10/2054	USD	9.086.062	9.201.767	0,19
FIGRE Trust, Series 2024-HE6 'C', 144A 5.974% 25/12/2054	USD	3.974.659	4.014.231	0,08
FIGRE Trust, Series 2025-HE2 'C', 144A 6.025% 25/03/2055	USD	5.885.321	5.952.717	0,13
FIGRE Trust, Series 2025-HE3 'C', 144A 5.91% 25/05/2055	USD	6.673.032	6.726.217	0,14
FIGRE Trust, Series 2025-HE4 'C', 144A 5.709% 25/07/2055	USD	4.990.589	5.034.481	0,11
FIGRE Trust, Series 2025-HE5 'C', 144A 5.686% 25/08/2055	USD	9.180.718	9.256.128	0,20
FIGRE Trust 'C', Series 2025-HE6, 144A 5.245% 25/09/2055	USD	7.805.273	7.784.464	0,16
FIGRE Trust, Series 2024-SL1 'M1', 144A 6.027% 25/07/2053	USD	12.634.989	12.942.603	0,27
FIGRE Trust, Series 2024-SL1 'M2', 144A 6.176% 25/07/2053	USD	9.973.436	10.231.374	0,22
Flatiron CLO 25 Ltd., Series 2024-2A 'B', 144A 5.482% 17/10/2037	USD	9.000.000	9.019.782	0,19

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Securitised Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Flatiron CLO 32 Ltd., Series 2025-32A 'D1', 144A 7.066% 22/10/2038	USD	8.600.000	8.624.406	0,18
GNMA MA9017 5.5% 20/07/2053	USD	14.779.650	15.029.154	0,32
GoldenTree Loan Management US CLO 1 Ltd., Series 2017-1A 'DR3', 144A 6.284% 20/04/2034	USD	3.900.000	3.884.392	0,08
GoldenTree Loan Management US CLO 16 Ltd., Series 2022-16A 'ARR', 144A 5.004% 20/01/2038	USD	14.480.000	14.486.820	0,31
GoldenTree Loan Management US CLO 22 Ltd., Series 2024-22A 'A', 144A 5.214% 20/10/2037	USD	15.250.000	15.293.036	0,32
GoldenTree Loan Management US CLO 24 Ltd., Series 2025-24A 'A', 144A 5.034% 20/10/2038	USD	6.800.000	6.786.658	0,14
Golub Capital BDC, Inc. 6% 15/07/2029	USD	8.775.000	8.980.430	0,19
Golub Capital Partners CLO 67M, Series 2023-67A 'A1', 144A 6.365% 09/05/2036	USD	7.800.000	7.864.779	0,17
Golub Capital Partners CLO 71 M, Series 2024-71A 'A', 144A 5.815% 09/02/2037	USD	21.547.000	21.605.479	0,46
Golub Capital Partners CLO 78M, Series 2025-78A 'A1', 144A 5.25% 21/04/2039	USD	10.000.000	10.004.820	0,21
Golub Capital Partners CLO 79B Ltd., Series 2025-79A 'D1', 144A 6.434% 20/04/2038	USD	7.100.000	7.114.193	0,15
Golub Capital Partners Short Duration, Series 2022-1A 'BR', 144A 5.858% 25/07/2033	USD	44.240.000	44.392.677	0,94
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, Series 2007-1 'BB' 2.277% 18/03/2039	EUR	7.279.959	8.491.281	0,18
Henley CLO V DAC, Reg. S 'A', Series 5X 3.015% 25/10/2034	EUR	16.000.000	18.786.701	0,40
Henley CLO Xi DAC, Reg. S, Series 11X 'A' 3.265% 25/04/2039	EUR	11.300.000	13.248.166	0,28
Henley CLO XIV DAC, Reg. S, Series 14X 'D' 4.925% 25/03/2038	EUR	6.800.000	7.999.922	0,17
Henley CLO XV DAC, Reg. S 'D', Series 15X 0% 25/07/2039	EUR	13.950.000	16.379.392	0,35
HGI CRE CLO Ltd., Series 2021-FL2 'D', 144A 6.223% 17/09/2036	USD	4.999.093	4.997.782	0,11
Hlend CLO LLC, Series 2025-3A 'A', 144A 5.284% 20/01/2037	USD	30.800.000	30.799.507	0,65
Home RE Ltd., Series 2022-1 'B1', 144A 12.874% 25/10/2034	USD	8.523.000	9.415.906	0,20
Home RE Ltd., Series 2023-1 'M1B', 144A 8.465% 25/10/2033	USD	26.231.135	26.895.501	0,57
Home RE Ltd., Series 2022-1 'M1C', 144A 9.374% 25/10/2034	USD	16.523.939	17.088.922	0,36
Home RE Ltd., Series 2022-1 'M2', 144A 10.624% 25/10/2034	USD	3.492.000	3.757.517	0,08
Ivy Hill Middle Market Credit Fund VII Ltd., Series 7A 'AR3', 144A 5.505% 15/10/2036	USD	30.000.000	30.082.488	0,64
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2024-HE3 'A1', 144A 5.118% 25/02/2055	USD	28.212.217	28.212.098	0,60
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-CES1 'A1', 144A 5.666% 25/05/2055	USD	24.596.270	24.819.690	0,52
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-HE1 'A1', 144A 5.068% 20/07/2055	USD	31.928.163	31.905.676	0,67
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-HE2 'A1', 144A 5.158% 20/11/2055	USD	5.683.087	5.691.732	0,12
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-1 'A11', 144A 5.124% 25/06/2055	USD	11.370.728	11.356.516	0,24

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Securitised Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-2 'A11', 144A 5.124% 25/07/2055	USD	21.629.175	21.628.167	0,46
J.P. Morgan Mortgage Trust, STEP, Series 2025-CES2 'A2', 144A 5.695% 25/06/2055	USD	19.000.000	19.187.422	0,41
J.P. Morgan Mortgage Trust, STEP, Series 2025-CES2 'A3', 144A 5.895% 25/06/2055	USD	10.738.000	10.854.686	0,23
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2024-HE3 'M1', 144A 5.568% 25/02/2055	USD	8.135.000	8.168.575	0,17
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-HE1 'M2', 144A 5.668% 20/07/2055	USD	10.743.000	10.752.464	0,23
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-HE2 'M2', 144A 5.708% 20/11/2055	USD	16.717.000	16.544.136	0,35
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-HE1 'M3', 144A 6.068% 20/07/2055	USD	12.375.000	12.320.030	0,26
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-HE2 'M3', 144A 6.208% 20/11/2055	USD	11.660.000	11.477.298	0,24
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2005-A5 '2A2' 5.846% 25/08/2035	USD	29.991	29.418	–
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2023-HE3 'A1', 144A 5.518% 20/05/2054	USD	3.905.306	3.918.025	0,08
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2024-HE1 'A1', 144A 5.418% 25/08/2054	USD	10.648.897	10.668.083	0,23
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2024-HE2 'A1', 144A 5.118% 20/10/2054	USD	13.728.125	13.735.777	0,29
JP Morgan Mortgage Trust 'A1', Series 2025-HE3, 144A 5.268% 20/03/2056	USD	8.000.000	8.000.000	0,17
JP Morgan Mortgage Trust, STEP, Series 2024-CES1 'A1A', 144A 5.919% 25/06/2054	USD	11.806.159	11.900.679	0,25
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2024-HE2 'M1', 144A 5.618% 20/10/2054	USD	5.000.000	5.011.179	0,11
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2023-HE3 'M2', 144A 6.418% 20/05/2054	USD	6.739.619	6.788.930	0,14
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2024-HE1 'M2', 144A 6.318% 25/08/2054	USD	7.492.715	7.548.922	0,16
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2024-HE2 'M2', 144A 6.018% 20/10/2054	USD	23.914.000	24.060.445	0,51
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2023-HE3 'M3', 144A 7.168% 20/05/2054	USD	6.275.643	6.323.936	0,13
Jubilee CLO DAC, Reg. S, Series 2025-30X 'B1' 3.704% 20/04/2038	EUR	8.100.000	9.489.513	0,20
Jubilee CLO DAC, Reg. S, Series 2025-31X 'D' 5.104% 25/07/2039	EUR	8.732.000	10.172.367	0,21
Jubilee CLO DAC, Reg. S, Series 2025-30X 'D1' 5.004% 20/04/2038	EUR	5.050.000	5.917.060	0,12
Jubilee Place 7 BV, Reg. S, Series 7 'B' 3.122% 18/09/2062	EUR	2.620.000	3.073.489	0,06
Kinbane DAC, Reg. S, Series 2024-RPL1X 'A' 3.394% 26/01/2065	EUR	7.296.088	8.610.658	0,18
Kinbane DAC, Reg. S, Series 2024-RPL2X 'A' 3.003% 24/01/2063	EUR	9.886.763	11.616.959	0,25
Kinbane DAC, Reg. S, Series 2025-RPL1X 'A' 3.003% 24/06/2078	EUR	36.008.588	42.304.851	0,89
Kinbane DAC, Reg. S 'A', Series 2025-RPL2X 3.003% 24/08/2075	EUR	13.663.638	16.056.220	0,34

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Securitised Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Kinbane DAC, Reg. S 'B', Series 2024-RPL1X 3.894% 26/01/2065	EUR	1.650.000	1.940.409	0,04
Kinbane DAC, Reg. S, Series 2024-RPL2X 'B' 3.503% 24/01/2063	EUR	11.973.000	13.974.466	0,30
Last Mile Securities PE DAC, Series 2021-1A 'D', 144A 4.414% 17/08/2031	EUR	2.999.383	3.530.418	0,07
Liberty, Series 2024-1A 'A' 4.748% 25/05/2032	AUD	11.303.842	7.578.419	0,16
Light Trust, Series 2024-1 'A' 4.617% 18/05/2056	AUD	37.760.639	25.338.777	0,54
Lion Trust, Series 2024-1 'A1A' 4.547% 19/05/2055	AUD	37.229.679	24.966.061	0,53
Madison Park Euro Funding IX DAC, Reg. S, Series 9X 'BR' 3.626% 15/07/2035	EUR	6.400.000	7.514.793	0,16
Madison Park Euro Funding VI DAC, Reg. S, Series 6X 'B1R' 3.526% 15/10/2030	EUR	6.350.000	7.446.980	0,16
Madison Park Euro Funding XXI DAC, Reg. S 'D', Series 21X 4.944% 20/11/2039	EUR	12.000.000	13.974.264	0,30
Madison Park Funding LXV Ltd., Series 2025-65A 'A1', 144A 5.621% 16/07/2038	USD	10.000.000	10.028.033	0,21
Mansard Mortgages plc, Reg. S, Series 2007-2X 'A1' 4.499% 15/12/2049	GBP	480.831	643.169	0,01
Mansard Mortgages plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A2' 4.053% 15/04/2047	GBP	200.547	267.678	0,01
Mansard Mortgages plc, Reg. S, Series 2006-1X 'M1' 4.223% 15/10/2048	GBP	56.631	75.756	–
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, Series 2004-13 '3A7' 5.633% 21/11/2034	USD	20.544	20.401	–
Mastr Asset-Backed Securities Trust, Series 2007-NCW 'A1', 144A 4.146% 25/05/2037	USD	2.321.703	2.113.819	0,04
Medallion Trust, Reg. S, Series 2023-2 'A' 4.598% 19/01/2056	AUD	17.313.469	11.639.381	0,25
Merrion Square Residential DAC, Reg. S, Series 2023-1X 'A' 2.903% 24/10/2064	EUR	10.172.985	11.945.924	0,25
Merrion Square Residential DAC, Reg. S, Series 2024-1X 'A' 3.003% 24/03/2081	EUR	25.894.607	30.431.942	0,64
Merrion Square Residential DAC, Reg. S, Series 2023-1X 'B' 3.403% 24/10/2064	EUR	5.100.000	5.971.733	0,13
Merrion Square Residential DAC, Reg. S, Series 2024-1X 'B' 3.653% 24/03/2081	EUR	13.913.000	16.302.754	0,34
MF1 LLC, Series 2024-FL14 'A', 144A 5.468% 19/03/2039	USD	21.187.000	21.246.595	0,45
MF1 LLC, Series 2024-FL14 'AS', 144A 5.971% 19/03/2039	USD	5.309.000	5.322.846	0,11
MF1 Ltd., Series 2022-FL8 'A', 144A 5.081% 19/02/2037	USD	18.480.113	18.478.232	0,39
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 33 Ltd., Series 2019-33A 'AR2', 144A 5.114% 16/04/2039	USD	54.900.000	54.925.034	1,16
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 59 Ltd., Series 2024-59A 'D1', 144A 6.46% 23/01/2039	USD	5.500.000	5.512.249	0,12
Newgate Funding plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A3' 4.015% 01/12/2050	GBP	5.411.535	7.162.425	0,15
Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'M1C', 144A 6.874% 25/10/2033	USD	236.903	237.480	0,01
Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'M2', 144A 7.824% 25/10/2033	USD	11.500.000	11.594.246	0,24
OCP CLO Ltd., Series 2023-26A 'AR', 144A 4.962% 17/04/2037	USD	8.980.000	8.980.108	0,19
OCP CLO Ltd., Series 2024-34A 'D1', 144A 6.805% 15/10/2037	USD	1.000.000	1.003.582	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Securitised Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
OCP CLO Ltd., Reg. S, Series 2024-38X 'D1' 6.67% 21/01/2038	USD	5.000.000	5.030.720	0,11
Ocp Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2023-7X 'AR' 3.313% 20/10/2039	EUR	17.500.000	20.551.936	0,43
Ocp Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2023-7X 'DRR' 4.963% 20/10/2039	EUR	9.095.000	10.622.150	0,22
OCP Euro CLO DAC, Reg. S 'BR', Series 2017-2X 4.009% 15/04/2037	EUR	8.400.000	9.894.323	0,21
OCP Euro DAC, Reg. S, Series 2025-12X 'A' 3.204% 20/01/2038	EUR	7.000.000	8.203.212	0,17
OHA Credit Funding 20 Ltd., Series 2025-20A 'D1', 144A 6.284% 20/04/2038	USD	3.500.000	3.498.924	0,07
Olympus Trust, Series 2025-1 'A1S' 4.303% 10/10/2056	AUD	3.514.408	2.348.996	0,05
Palmer Square European CLO DAC, Reg. S 'A', Series 2025-2X 3.376% 15/07/2038	EUR	11.800.000	13.900.165	0,29
Palmer Square European CLO DAC, Reg. S, Series 2025-1X 'D' 4.809% 15/10/2039	EUR	6.320.000	7.394.333	0,16
Palmer Square European Loan Funding DAC, Reg. S, Series 2025-3X 'D' 4.767% 15/07/2035	EUR	7.200.000	8.461.311	0,18
Peace Park CLO Ltd. 'AR', Series 2021-1A, 144A 5.134% 20/10/2038	USD	14.200.000	14.217.707	0,30
Penta CLO 3 DAC, Reg. S 'A1RR', Series 2017-3X 3.266% 17/10/2038	EUR	17.000.000	19.970.650	0,42
Polaris plc, Reg. S, Series 2025-1 'C' 5.124% 26/02/2068	GBP	3.850.000	5.199.211	0,11
PRPM, STEP, Series 2025-3 'A1', 144A 6.255% 25/05/2030	USD	6.930.114	6.945.225	0,15
Prpm Fundido DAC, Reg. S, Series 2025-1X 'A' 3.072% 29/04/2075	EUR	34.125.662	39.838.172	0,84
PRPM Fundido DAC, Reg. S 'A', Series 2025-2X 3.038% 29/01/2075	EUR	18.344.000	21.376.443	0,45
PRPM LLC, STEP, Series 2024-6 'A1', 144A 5.699% 25/11/2029	USD	18.741.826	18.752.760	0,40
PRPM LLC, STEP, Series 2024-7 'A1', 144A 5.87% 25/11/2029	USD	16.387.802	16.399.389	0,35
PRPM LLC, STEP, Series 2024-8 'A1', 144A 5.897% 25/12/2029	USD	6.220.635	6.228.396	0,13
PRPM LLC, STEP, Series 2024-RCF5 'A1', 144A 4% 25/08/2054	USD	10.605.330	10.488.015	0,22
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2025-1, 144A 5.993% 25/04/2030	USD	16.064.639	16.065.328	0,34
PRPM LLC, STEP, Series 2025-4 'A1', 144A 6.179% 25/06/2030	USD	23.605.557	23.613.507	0,50
PRPM LLC, STEP, Series 2025-6 'A1', 144A 5.774% 25/08/2028	USD	9.278.014	9.294.713	0,20
PRPM LLC, STEP, Series 2025-7 'A1', 144A 5.503% 25/08/2030	USD	19.468.429	19.528.308	0,41
PRPM LLC, STEP, Series 2025-8 'A1', 144A 5.385% 25/10/2030	USD	16.133.855	16.165.042	0,34
PRPM LLC, STEP, Series 2025-RCF1 'A2', 144A 4.5% 25/02/2055	USD	3.000.000	2.950.066	0,06
PRPM LLC, STEP, Series 2025-RCF3 'A2', 144A 5.25% 25/07/2055	USD	4.000.000	4.016.068	0,08
PRPM LLC, STEP 'A2', Series 2025-RCF6, 144A 5.413% 25/12/2055	USD	10.275.000	10.275.000	0,22
PRPM LLC, STEP 'A3', Series 2025-RCF6, 144A 5.5% 25/12/2055	USD	5.500.000	5.500.000	0,12
PUMA, Series 2024-1 'A' 4.53% 23/09/2055	AUD	20.671.200	13.858.650	0,29
Radnor Re Ltd., Series 2024-1 'M1B', 144A 6.765% 25/09/2034	USD	6.306.631	6.340.690	0,13
Radnor RE Ltd., Series 2023-1 'M1A', 144A 6.565% 25/07/2033	USD	2.915.505	2.925.697	0,06

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Securitised Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Radnor RE Ltd., Series 2023-1 'M1B', 144A 8.215% 25/07/2033	USD	3.000.000	3.083.660	0,07
Radnor RE Ltd., Series 2021-1 'M2', 144A 7.024% 27/12/2033	USD	30.266.684	30.481.284	0,64
Radnor RE Ltd., Series 2021-2 'M2', 144A 8.874% 25/11/2031	USD	4.828.000	5.031.552	0,11
Radnor RE Ltd., Series 2023-1 'M2', 144A 9.715% 25/07/2033	USD	1.796.000	1.917.757	0,04
Ravensdale Park CLO DAC, Reg. S, Series 1X 'A' 3.235% 25/04/2038	EUR	7.500.000	8.813.902	0,19
Ravensdale Park CLO DAC, Reg. S, Series 1X 'B1' 3.715% 25/04/2038	EUR	5.575.000	6.509.959	0,14
Ravensdale Park CLO DAC, Reg. S, Series 1X 'D' 4.765% 25/04/2038	EUR	3.500.000	4.083.284	0,09
RCKT Mortgage Trust, STEP 'A1A', Series 2025-CES2, 144A 5.503% 25/02/2055	USD	38.247.652	38.638.272	0,82
RCKT Mortgage Trust, STEP 'A1A', Series 2025-CES7, 144A 5.377% 25/07/2055	USD	9.060.217	9.152.927	0,19
RCKT Mortgage Trust, STEP 'A1A', Series 2025-CES9, 144A 4.795% 25/09/2055	USD	14.378.678	14.362.665	0,30
RCKT Mortgage Trust, Series 2025-CES7 'M1', 144A 6.174% 25/07/2055	USD	3.205.000	3.250.786	0,07
RCKT Mortgage Trust 'M1', Series 2025-CES8, 144A 5.899% 25/08/2055	USD	5.305.000	5.352.913	0,11
Ringsend Park CLO DAC, Reg. S, Series 1X 'D' 5.164% 15/08/2038	EUR	8.000.000	9.411.471	0,20
Rochester Financing No 3 plc, Reg. S, Series 3 'D' 5.578% 18/12/2044	GBP	2.145.000	2.886.508	0,06
Rocket Mortgage, Series 2025-CES3 'M1', 144A 6.334% 25/03/2055	USD	8.929.000	9.059.925	0,19
RR 19 Ltd., Series 2021-19A 'A1R', 144A 5.085% 15/04/2040	USD	21.250.000	21.229.111	0,45
RRE 6 Loan Management DAC, Reg. S, Series 6X 'A2R' 3.834% 15/10/2038	EUR	13.100.000	15.471.840	0,33
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, Series 2024-FIG5 'A', 144A 6.255% 25/04/2054	USD	14.915.233	15.361.864	0,32
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, Series 2024-CES1 'A1', 144A 6.306% 25/03/2054	USD	17.013.662	17.225.875	0,36
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, Series 2024-LOC3 'A1', 144A 5.954% 25/10/2054	USD	46.931.480	46.655.330	0,99
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A1', Series 2025-FIG6, 144A 5.178% 25/01/2056	USD	25.000.000	25.014.875	0,53
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, Series 2023-LOC2 'A1A' 6.454% 25/10/2053	USD	13.413.486	13.473.117	0,28
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, STEP, Series 2024-FIG5 'B', 144A 6.603% 25/04/2054	USD	3.717.229	3.773.420	0,08
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, STEP, Series 2024-HE1 'B', 144A 7.34% 25/02/2064	USD	15.021.575	15.269.172	0,32
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, Series 2025-LOC4 'M3', 144A 6.904% 25/06/2055	USD	6.690.000	6.695.917	0,14
Sequoia Mortgage Trust, Series 2004-5 'A1' 4.19% 20/06/2034	USD	523.701	488.115	0,01
Sequoia Mortgage Trust, Series 2004-6 'A1' 4.761% 20/07/2034	USD	676.293	608.394	0,01

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Securitised Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Shamrock Residential DAC, Reg. S, Series 2024-1X 'A' 3.003% 24/12/2078	EUR	25.220.737	29.636.293	0,63
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, Series 2007-5 '1A1' 4.286% 25/06/2037	USD	67.844	64.188	–
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, Series 2004-AR8 'A1' 4.526% 19/05/2035	USD	105.434	101.844	–
Torres Residential DAC, Reg. S, Series 1 'A' 2.725% 28/07/2061	EUR	64.300.000	74.907.224	1,58
Towd Point Mortgage Funding 3 plc, Reg. S, Series 2023-V3 'A1' 5.14% 20/02/2054	GBP	11.772.000	15.885.648	0,34
Towd Point Mortgage Trust, STEP, Series 2024-CES4 'A1', 144A 5.122% 25/09/2064	USD	13.035.903	13.053.801	0,28
Towd Point Mortgage Trust, Series 2024-CES6 'M1', 144A 6.102% 25/11/2064	USD	6.380.000	6.473.578	0,14
Towd Point Mortgage Trust, Series 2024-CES6 'M2', 144A 6.55% 25/11/2064	USD	14.430.000	14.651.053	0,31
Trinitas Euro CLO VIII DAC, Reg. S, Series 8X 'B' 3.909% 15/01/2038	EUR	12.900.000	15.166.874	0,32
Trinitas Euro CLO VIII DAC, Reg. S, Series 8X 'D' 5.109% 15/01/2038	EUR	10.600.000	12.453.809	0,26
Trinitas Euro CLO X DAC, Reg. S, Series 10X 'A' 3.438% 15/11/2038	EUR	20.000.000	23.517.809	0,50
Trinitas Euro CLO X DAC, Reg. S, Series 10X 'D' 4.938% 15/11/2038	EUR	6.000.000	7.034.255	0,15
UMBS CB5897 5% 01/03/2053	USD	35.554.671	35.689.086	0,75
UMBS CB7859 5.5% 01/01/2054	USD	37.884.519	38.591.774	0,82
UMBS CC1511 5% 01/11/2055	USD	44.794.238	44.850.079	0,95
UMBS DF2348 5% 01/11/2055	USD	52.128.281	52.088.388	1,10
UMBS FS5064 5.5% 01/06/2053	USD	25.968.701	26.439.098	0,56
UMBS FS9408 5.5% 01/10/2054	USD	33.056.995	33.553.502	0,71
UMBS QY6468 5.5% 01/06/2055	USD	59.675.922	60.649.308	1,28
Uropa Securities plc, Reg. S, Series 2007-1 'A3A' 4.076% 10/10/2040	GBP	1.758.282	2.349.763	0,05
US Treasury Bill 0% 03/02/2026	USD	29.500.000	29.408.221	0,62
US Treasury Bill 0% 10/02/2026	USD	12.500.000	12.452.164	0,26
US Treasury Bill 0% 17/02/2026	USD	73.500.000	73.168.427	1,55
US Treasury Bill 0% 24/02/2026	USD	74.500.000	74.114.406	1,57
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	60.500.000	60.435.252	1,28
US Treasury Bill 0% 20/01/2026	USD	115.000.000	114.796.593	2,42
Vantage Data Centers Germany Borrower Lux SARL, Reg. S, Series 2025-1X 'A2' 4.292% 28/06/2050	EUR	35.180.000	41.781.623	0,88
Vantage Data Centers Jersey Borrower Spv Ltd., Series 2024-1A, 144A 6.172% 28/05/2039	GBP	29.042.000	39.929.747	0,84
Vantage Data Centers Jersey Borrower Spv Ltd., Reg. S, Series 2024-1X 6.172% 28/05/2039	GBP	14.259.000	19.604.651	0,41
VCAT LLC, STEP, Series 2025-NPL2 'A1', 144A 5.977% 25/01/2055	USD	23.918.940	23.996.781	0,51
VCAT LLC, STEP, Series 2025-NPL3 'A1', 144A 5.889% 25/02/2055	USD	6.958.332	6.976.383	0,15
Voya CLO Ltd. 'A1R2', Series 2022-3A, 144A 5.014% 20/10/2036	USD	5.300.000	5.296.407	0,11
Voya Euro CLO IV DAC, Series 4A 'B1R', 144A 3.759% 15/10/2034	EUR	3.295.000	3.867.992	0,08
Voya Euro CLO IX DAC, Reg. S, Series 9X 'D' 4.922% 15/10/2038	EUR	8.600.000	10.068.744	0,21
Voya Euro CLO VIII DAC, Reg. S, Series 8X 'B' 3.959% 15/01/2039	EUR	4.200.000	4.926.512	0,10

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Securitised Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-AR10 'A1B' 4.686% 25/07/2044	USD	65.182	63.532	–
WST Trust, Reg. S, Series 2024-1 'A' 4.608% 21/08/2055	AUD	19.684.796	13.231.850	0,28
			4.522.740.592	**95,54**
Industria				
Avoca CLO XXIII DAC, Reg. S, Series 23X 'B1' 3.526% 15/04/2034	EUR	6.504.000	7.642.758	0,16
BlackRock Shasta CLO XIII LLC, Series 2024-1A 'A1', 144A 5.755% 15/07/2036	USD	13.800.000	13.844.490	0,29
British Airways Pass-Through Trust, Series 2021-1 'A', 144A 2.9% 15/09/2036	USD	1.816.946	1.652.503	0,03
Henley CLO III DAC, Reg. S, Series 3X 'DR' 5.365% 25/12/2035	EUR	3.000.000	3.565.889	0,08
Henley CLO IV DAC 'A', Series 4A, 144A 2.965% 25/04/2034	EUR	7.887.372	9.269.709	0,20
Resloc UK plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A3B' 4.009% 15/12/2043	GBP	3.692.910	4.858.785	0,10
Resloc UK plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A3C' 3.826% 15/12/2043	USD	1.734.171	1.686.993	0,04
VistaJet Pass Through Trust, Series 21-C, 144A 9.5% 15/08/2031	USD	11.518.650	12.238.566	0,26
			54.759.693	**1,16**
Immobiliare				
Prosil Acquisition SA, Reg. S, Series 1 'A' 4.066% 31/10/2039	EUR	8.247.084	7.213.304	0,15
			7.213.304	**0,15**
Totale obbligazioni			**4.584.713.589**	**96,85**
Contratti "To Be Announced"				
Finanza				
GNMA 5% 15/01/2053	USD	111.000.000	110.863.190	2,34
UMBS 4.5% 25/01/2053	USD	20.000.000	19.551.998	0,41
UMBS 5% 25/01/2053	USD	100.000.000	99.888.678	2,11
			230.303.866	**4,86**
Totale contratti "To Be Announced"			**230.303.866**	**4,86**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**4.815.017.455**	**101,71**
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	27.971	68.871.561	1,45
			68.871.561	**1,45**
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			**68.871.561**	**1,45**
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			**68.871.561**	**1,45**
Totale investimenti			**5.007.114.866**	**105,76**
Liquidità			**5.940.788**	**0,13**
Altre attività/(passività)			**(278.498.222)**	**(5,89)**
Totale patrimonio netto			**4.734.557.432**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Securitised Credit

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
AUD	138.691.475	USD	91.768.127	16/01/2026	Nomura	934.551	0,02
GBP	1.900.000	USD	2.541.944	16/01/2026	UBS	14.096	–
USD	607.323	GBP	451.331	16/01/2026	HSBC	155	–
USD	13.435.775	EUR	11.412.991	11/02/2026	State Street	11.367	–
USD	8.723.675	EUR	7.400.000	11/02/2026	UBS	19.505	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**979.674**	**0,02**
Copertura delle Classi di Azioni							
AUD	54.056.577	USD	36.051.408	30/01/2026	HSBC	82.850	–
CHF	10.009	USD	12.658	30/01/2026	HSBC	7	–
EUR	1.820.990	USD	2.137.977	30/01/2026	HSBC	2.750	–
GBP	2.460.988.806	USD	3.292.912.838	30/01/2026	HSBC	17.745.196	0,38
PLN	2.776.397	USD	770.503	30/01/2026	HSBC	1.758	–
USD	657.433	EUR	557.224	30/01/2026	HSBC	2.369	–
USD	105.443	GBP	78.124	30/01/2026	HSBC	345	–
USD	2.371	PLN	8.520	30/01/2026	HSBC	1	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**17.835.276**	**0,38**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**18.814.950**	**0,40**
AUD	8.035.993	USD	5.388.278	16/01/2026	UBS	(16.945)	–
USD	196.529.681	AUD	295.936.095	16/01/2026	Barclays	(1.276.771)	(0,03)
USD	120.148.453	GBP	89.511.083	16/01/2026	HSBC	(269.359)	(0,01)
EUR	2.000.000	USD	2.357.022	11/02/2026	UBS	(4.544)	–
USD	19.713.360	EUR	17.050.107	11/02/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(341.644)	(0,01)
USD	1.198.376.416	EUR	1.029.554.803	11/02/2026	HSBC	(12.626.337)	(0,27)
USD	78.888.519	EUR	68.029.303	11/02/2026	J.P. Morgan	(1.130.216)	(0,02)
USD	22.600.210	EUR	19.313.102	11/02/2026	Morgan Stanley	(116.619)	–
USD	1.924.583	EUR	1.662.330	11/02/2026	Nomura	(30.714)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(15.813.149)**	**(0,34)**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	78.532.322	USD	92.348.124	30/01/2026	HSBC	(26.738)	–
GBP	514.679	USD	694.422	30/01/2026	HSBC	(2.047)	–
PLN	2.859.767	USD	796.048	30/01/2026	HSBC	(598)	–
USD	515.488	EUR	439.084	30/01/2026	HSBC	(692)	–
USD	8.001.554	GBP	5.981.880	30/01/2026	HSBC	(45.601)	–
USD	18.746	PLN	67.550	30/01/2026	HSBC	(43)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(75.719)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(15.888.868)**	**(0,34)**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**2.926.082**	**0,06**

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Euro-Bobl	06/03/2026	(262)	EUR	(35.733.987)	153.814	–
US 5 Year Note	31/03/2026	(6.835)	USD	(747.204.333)	747.696	0,02
US 10 Year Note	20/03/2026	(280)	USD	(31.495.625)	91.592	–
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	(8)	USD	(920.250)	3.125	–
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					**996.227**	**0,02**
Utili netti non realizzati su contratti su contratti su financial future - Attività					**996.227**	**0,02**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Strategic Bond

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.375% 10/07/2033	EUR	1.200.000	1.449.218	0,25
			1.449.218	**0,25**
Beni di consumo voluttuari				
European Entertainment Intressenter BidCo AB 9.261% 29/09/2030	EUR	3.800.000	4.288.205	0,75
Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	1.398.600	1.756.063	0,30
Nexus Newco BV, Reg. S 8.519% 04/06/2030	EUR	3.300.000	3.957.284	0,69
Servatur Holding A/S, Reg. S, 144A 8.288% 23/04/2030	EUR	1.100.000	1.336.427	0,23
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.493% Perpetual	EUR	900.000	1.089.041	0,19
			12.427.020	**2,16**
Beni di prima necessità				
Nexture SpA, Reg. S 6.026% 30/07/2032	EUR	3.345.000	3.961.418	0,69
			3.961.418	**0,69**
Energia				
Scorpio Tankers, Inc. 7.5% 30/01/2030	USD	1.250.000	1.279.052	0,23
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA, Reg. S 4.625% 04/11/2031	EUR	711.000	834.900	0,14
			2.113.952	**0,37**
Finanza				
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	1.087.000	1.289.136	0,22
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 4.27% 15/09/2028	GBP	3.549.000	4.784.160	0,83
BAWAG Group AG, Reg. S 7.25% Perpetual	EUR	1.000.000	1.255.470	0,22
Blue Owl Capital Corp. 6.2% 15/07/2030	USD	2.418.000	2.452.429	0,43
Blue Owl Credit Income Corp., Reg. S 4.25% 31/01/2031	EUR	1.523.000	1.735.415	0,30
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.4% 15/11/2030	EUR	2.500.000	2.928.271	0,51
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/02/2035	EUR	2.500.000	2.860.941	0,50
CI Financial Corp., Reg. S 4.625% 12/12/2031	EUR	2.159.000	2.554.689	0,44
DBS Bank Ltd., Reg. S 4.268% 30/10/2028	GBP	5.090.000	6.856.230	1,19
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	1.400.000	1.630.923	0,28
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 7.125% 04/10/2035	EUR	2.900.000	3.534.476	0,61
Eleving Group SA, Reg. S 9.5% 24/10/2030	EUR	1.756.000	2.150.723	0,37
FS KKR Capital Corp. 6.125% 15/01/2030	USD	1.060.000	1.044.714	0,18
Julius Baer Group Ltd., Reg. S 4.875% Perpetual	USD	3.543.000	3.539.840	0,61
Kane Bidco Ltd., Reg. S 7.75% 15/07/2031	GBP	395.000	543.716	0,09
Leeds Building Society, Reg. S 4.241% 15/08/2030	GBP	1.545.000	2.083.565	0,36
Lloyds Bank plc, Reg. S 4.215% 06/11/2030	GBP	3.525.000	4.748.992	0,82
Marex Group plc, Reg. S 8.375% 02/02/2028	EUR	742.000	940.173	0,16
Marex Group plc, Reg. S 13.25% Perpetual	USD	1.600.000	1.737.710	0,30
Metro Bank Holdings plc, Reg. S 13.875% Perpetual	GBP	1.200.000	1.892.434	0,33
Mexico Government Bond 4.5% 19/03/2034	EUR	1.360.000	1.588.061	0,28
National Australia Bank Ltd., Reg. S 4.338% 25/11/2030	GBP	2.435.000	3.282.488	0,57
OSB Group plc, Reg. S 9.5% 07/09/2028	GBP	1.000.000	1.447.977	0,25
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 6% Perpetual	EUR	3.200.000	3.796.027	0,66
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	1.200.000	1.369.031	0,24
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	5.325.000	6.035.404	1,05
Romania Government Bond, Reg. S 5.375% 22/03/2031	EUR	1.814.000	2.216.489	0,38

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Strategic Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Sherwood Financing plc, Reg. S 7.6% 15/12/2029	EUR	1.000.000	1.140.182	0,20
Skipton Building Society, Reg. S 4.218% 22/08/2030	GBP	2.702.000	3.639.802	0,63
US Treasury 4.5% 31/03/2026	USD	6.510.000	6.523.644	1,13
US Treasury 4.125% 31/10/2026	USD	11.180.000	11.228.509	1,95
US Treasury 4.875% 31/10/2028	USD	12.600.000	13.052.566	2,28
US Treasury 4.125% 31/10/2029	USD	8.000.000	8.145.156	1,41
US Treasury 4.375% 31/12/2029	USD	5.220.000	5.364.773	0,93
US Treasury 4.25% 15/11/2034	USD	4.000.000	4.052.188	0,70
US Treasury 4% 15/11/2052	USD	15.000.000	13.069.337	2,28
US Treasury Bill 0% 08/01/2026	USD	20.000.000	19.988.375	3,48
			156.504.016	**27,17**
Sanità				
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	1.000.000	1.219.087	0,21
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	1.200.000	1.444.855	0,25
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	1.959.000	2.420.108	0,42
			5.084.050	**0,88**
Industria				
Airx Group Holdings Ltd., Reg. S, 144A 13% 12/09/2028	EUR	2.600.000	3.087.253	0,54
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	1.700.000	2.159.173	0,37
BCP V Modular Services Finance plc, Reg. S 6.75% 30/11/2029	EUR	1.430.000	1.310.007	0,23
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	3.141.000	3.711.878	0,64
Quicktop Holdco AB, Reg. S, 144A 6.535% 21/03/2030	EUR	1.300.000	1.570.341	0,27
SGL Group ApS 6.304% 24/02/2031	EUR	1.793.000	2.033.719	0,35
Yinson Bergenia Production BV, 144A 8.498% 31/01/2045	USD	2.613.000	2.741.771	0,48
			16.614.142	**2,88**
Immobiliare				
Akropolis Group Uab, Reg. S 6% 15/05/2030	EUR	1.419.000	1.753.383	0,30
Alpha Star Holding VII Ltd., Reg. S 7.75% 27/04/2026	USD	1.000.000	1.007.527	0,17
BRANICKS Group AG, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	4.300.000	3.538.631	0,61
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	2.876.000	3.131.710	0,54
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	682.000	812.634	0,14
Deutsche EuroShop AG, Reg. S 4.5% 15/10/2030	EUR	2.100.000	2.483.289	0,43
DL Invest Group PM SA, Reg. S 6.625% 15/07/2030	EUR	3.520.000	4.109.037	0,71
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	3.648.000	3.946.784	0,69
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	5.215.000	4.884.939	0,86
MPT Operating Partnership LP, REIT 0.993% 15/10/2026	EUR	2.327.000	2.613.966	0,45
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 4% 22/01/2032	EUR	1.800.000	2.106.159	0,37
Supernova Invest GmbH, Reg. S 5% 24/06/2030	EUR	1.470.000	1.766.386	0,31
Workspace Group plc, REIT, Reg. S 2.25% 11/03/2028	GBP	1.164.000	1.473.292	0,26
			33.627.737	**5,84**
Totale obbligazioni			**231.781.553**	**40,24**
Obbligazioni convertibili				
Finanza				
Worldline SA, Reg. S 0% 30/07/2026	EUR	2.941.600	3.380.916	0,59
			3.380.916	**0,59**
Totale obbligazioni convertibili			**3.380.916**	**0,59**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**235.162.469**	**40,83**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
Cipher Compute LLC, 144A 7.125% 15/11/2030	USD	400.000	408.074	0,07
			408.074	**0,07**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Strategic Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Beni di consumo voluttuari				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.526% 15/07/2028	EUR	1.000.000	1.059.388	0,18
Multiversity SpA, Reg. S 6.324% 17/05/2031	EUR	4.125.000	4.908.400	0,86
PetSmart LLC, 144A 7.5% 15/09/2032	USD	2.232.000	2.270.710	0,39
PetSmart LLC, 144A 10% 15/09/2033	USD	2.632.000	2.713.546	0,47
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	1.869.000	1.966.102	0,34
Sabre GLBL, Inc., 144A 10.75% 15/03/2030	USD	320.000	264.294	0,05
Sabre GLBL, Inc., 144A 11.125% 15/07/2030	USD	688.000	569.224	0,10
SP Cruises Intermediate Ltd., Reg. S, 144A 11.5% 14/03/2030	USD	3.625.000	3.573.913	0,62
Very Group Funding plc (The), Reg. S 13.25% 01/08/2027	GBP	1.000.000	1.435.557	0,25
			18.761.134	**3,26**
Energia				
Azule Energy Finance plc, 144A 8.125% 23/01/2030	USD	2.037.000	2.039.438	0,35
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	1.500.000	1.454.659	0,25
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	1.800.000	1.778.029	0,31
Northern Oil & Gas, Inc., 144A 8.75% 15/06/2031	USD	1.500.000	1.513.758	0,26
Northern Oil & Gas, Inc., 144A 7.875% 15/10/2033	USD	1.900.000	1.851.523	0,32
Odfjell Rig III Ltd., Reg. S, 144A 7.25% 08/03/2031	USD	2.200.000	2.233.676	0,40
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	1.552.000	1.579.219	0,27
			12.450.302	**2,16**
Finanza				
A10 Single Asset Commercial Mortgage Trust, Series 2021-LRMR 'A', 144A 2.132% 15/08/2037	USD	1.357.884	1.256.666	0,22
Aareal Bank AG, Reg. S 9.875% Perpetual	USD	3.600.000	3.907.593	0,68
Apollo Debt Solutions BDC 6.55% 15/03/2032	USD	2.740.000	2.836.694	0,49
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 8.5% 15/12/2028	USD	2.559.000	2.551.302	0,44
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 7.875% 15/07/2030	USD	1.541.000	1.474.873	0,26
Ares Strategic Income Fund 5.7% 15/03/2028	USD	1.920.000	1.947.328	0,34
Avation Group S Pte. Ltd., 144A 8.5% 15/05/2031	USD	3.095.000	3.052.012	0,53
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	1.285.000	1.549.961	0,27
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035	BRL	17.896.000	2.681.519	0,47
Citadel Finance LLC, 144A 5.9% 10/02/2030	USD	2.000.000	2.044.641	0,36
Citadel LP, 144A 6.375% 23/01/2032	USD	349.000	370.799	0,06
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	3.400.000	3.985.549	0,69
Fidelis Insurance Holdings Ltd. 7.75% 15/06/2055	USD	1.350.000	1.468.529	0,25
GNMA MA8879 5.5% 20/05/2053	USD	2.185.289	2.223.469	0,39
GNMA MA9017 5.5% 20/07/2053	USD	572.711	582.380	0,10
GNMA MA9018 6% 20/07/2053	USD	1.121.892	1.149.396	0,20
GNMA MA9907 6% 20/09/2054	USD	5.194.079	5.299.104	0,92
GNMA MB0025 5% 20/11/2054	USD	9.854.855	9.854.633	1,71
GNMA MB0027 6% 20/11/2054	USD	1.845.710	1.885.115	0,33
GNMA MB0093 6% 20/12/2054	USD	1.811.871	1.848.507	0,32
GNMA MB0557 6% 20/08/2055	USD	5.672.392	5.793.918	1,01
GNMA MB0623 5.5% 20/09/2055	USD	10.232.059	10.351.018	1,80
Goldman Sachs Private Credit Corp., 144A 5.875% 31/01/2031	USD	922.000	924.702	0,16
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 6.15% 15/01/2031	USD	1.436.000	1.478.912	0,26
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 8% 01/06/2056	USD	986.000	1.032.685	0,18

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Strategic Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
IG Group Holdings plc, Reg. S 6.125% 22/10/2030	GBP	1.346.000	1.871.734	0,32
Kane Bidco Ltd., Reg. S 5.776% 15/07/2032	EUR	5.109.000	6.080.978	1,06
Marex Group plc 5.829% 08/05/2028	USD	3.240.000	3.296.482	0,57
Marex Group plc 6.404% 04/11/2029	USD	4.661.000	4.840.405	0,84
MSD Investment Corp., 144A 6.125% 05/02/2031	USD	1.017.000	1.011.714	0,18
North Haven Private Income Fund LLC, 144A 5.125% 25/09/2028	USD	761.000	760.905	0,13
Philippines Government Bond 6.375% 28/04/2035	PHP	600.000.000	10.467.474	1,82
Royal Bank of Canada 3.65% 24/11/2081	CAD	2.400.000	1.685.992	0,29
SBL Holdings, Inc., 144A 5.9% 26/09/2028	USD	2.451.000	2.440.877	0,42
SBL Holdings, Inc., 144A 7.2% 30/10/2034	USD	3.402.000	3.302.031	0,57
Sharps SP I LLC, Series 2006-HE3N 'NA', 144A 6.4% 25/06/2036	USD	2.717.666	163	–
Sherwood Financing plc, Reg. S 7.625% 15/12/2029	EUR	3.221.000	3.686.916	0,64
Societe Generale SA, Reg. S 4.75% Perpetual	USD	1.600.000	1.595.936	0,28
Toronto-Dominion Bank (The) 3.6% 31/10/2081	CAD	4.018.000	2.825.198	0,49
TrueNoord Capital DAC, 144A 8.75% 01/03/2030	USD	2.443.000	2.595.084	0,45
Turkiye Garanti Bankasi A/S, 144A 8.125% 08/01/2036	USD	2.470.000	2.568.867	0,45
UMBS MA5083 6.5% 01/07/2053	USD	1.295.081	1.348.073	0,23
UMBS MA5138 5.5% 01/09/2053	USD	5.652.272	5.749.963	1,00
UMBS MA5165 5.5% 01/10/2053	USD	6.596.364	6.711.894	1,17
UMBS MA5190 5.5% 01/11/2053	USD	6.040.163	6.145.948	1,07
UMBS MA5191 6% 01/11/2053	USD	7.912.973	8.142.220	1,41
UMBS MA5498 6% 01/10/2054	USD	5.279.481	5.422.794	0,94
UMBS MA5615 6% 01/02/2055	USD	6.082.650	6.247.276	1,08
UMBS MA5761 6% 01/07/2055	USD	4.054.133	4.165.825	0,72
UMBS MA5853 5.5% 01/10/2055	USD	14.105.910	14.317.798	2,49
UMBS MA5909 5% 01/12/2055	USD	4.295.537	4.292.250	0,75
UMBS RQ0063 5% 01/11/2055	USD	1.918.408	1.916.939	0,33
UMBS SD2870 5.5% 01/04/2053	USD	1.515.512	1.544.060	0,27
UMBS SD3205 6% 01/06/2053	USD	1.445.130	1.487.730	0,26
UMBS SD8331 5.5% 01/06/2053	USD	2.224.663	2.263.632	0,39
UMBS SD8432 6% 01/05/2054	USD	1.252.381	1.286.689	0,22
UMBS SD8475 5.5% 01/11/2054	USD	10.862.603	11.025.757	1,91
			202.650.909	**35,19**
Industria				
Avianca Midco 2 plc, 144A 9.625% 14/02/2030	USD	2.707.000	2.719.452	0,47
CHC Group LLC, 144A 11.75% 01/09/2030	USD	3.000.000	2.829.545	0,49
Latam Airlines Group SA, 144A 7.875% 15/04/2030	USD	3.090.000	3.244.242	0,56
Latam Airlines Group SA, 144A 7.625% 07/01/2031	USD	3.180.000	3.346.951	0,59
Sabre Financial Borrower LLC, 144A 11.125% 15/06/2029	USD	688.000	698.710	0,12
Synergy Infrastructure Holdings LLC, 144A 7.875% 01/12/2030	USD	388.000	403.491	0,07
			13.242.391	**2,30**
Materiali				
Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	2.766.000	2.882.766	0,50
Eldorado Intl. Finance GmbH, 144A 8.5% 01/12/2032	USD	2.500.000	2.580.500	0,45
Nickel Industries Ltd., Reg. S 9% 30/09/2030	USD	836.000	868.319	0,15
			6.331.585	**1,10**
Immobiliare				
Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	1.201.000	1.231.585	0,21
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	934.000	1.044.855	0,18
Emirates REIT Sukuk III Ltd., STEP, Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	1.856.000	1.901.066	0,33

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Strategic Bond

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patri-monio netto
GTC Finance DAC, Reg. S 6.5% 15/10/2030	EUR	5.349.000	5.848.236	1,02
MM Proton I LLC, Reg. S, 144A 9.875% 05/10/2029	USD	6.250.000	6.238.281	1,08
MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8.5% 15/02/2032	USD	731.000	782.788	0,14
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	5.588.000	6.836.609	1,19
			23.883.420	**4,15**
Servizi di pubblica utilità				
TXNM Energy, Inc., 144A 7% 31/07/2056	USD	1.308.000	1.310.940	0,23
XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 7.75% 15/04/2034	USD	1.966.000	1.998.357	0,34
			3.309.297	**0,57**
Totale obbligazioni			**281.037.112**	**48,80**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**281.037.112**	**48,80**
OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo - OICVM				
Fondi d'investimento				
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Class I Accumulation USD	USD	95.527	12.318.835	2,14
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration - Class I Accumulation EUR	EUR	170.357	24.252.884	4,21
			36.571.719	**6,35**
Totale organismi d'investimento collettivo - OICVM			**36.571.719**	**6,35**
Totale OICVM autorizzati o altri organismi di investimento collettivo			**36.571.719**	**6,35**
Totale investimenti			**552.771.300**	**95,98**
Liquidità			**20.635.409**	**3,58**
Altre attività/(passività)			**2.527.402**	**0,44**
Totale patrimonio netto			**575.934.111**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Strategic Bond

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
AUD	858.774	USD	563.830	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	10.180	–
AUD	1.286.369	USD	840.879	15/01/2026	Citibank	18.938	–
AUD	845.765	USD	551.965	15/01/2026	J.P. Morgan	13.349	–
CAD	401.098	USD	287.253	15/01/2026	Citibank	5.689	–
CAD	395.633	USD	283.562	15/01/2026	Goldman Sachs	5.389	–
CAD	1.174.676	USD	840.716	15/01/2026	J.P. Morgan	17.210	–
CAD	393.842	USD	280.675	15/01/2026	RBC	6.968	–
CHF	238.760	USD	301.366	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	241	–
CHF	241.335	USD	304.203	15/01/2026	UBS	656	–
CZK	17.768.109	USD	854.064	15/01/2026	HSBC	8.014	–
EUR	242.155	USD	279.821	15/01/2026	Barclays	4.642	–
EUR	5.956.785	USD	6.945.222	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	52.293	0,02
EUR	1.335.979	USD	1.569.334	15/01/2026	HSBC	58	–
EUR	903.858	USD	1.049.897	15/01/2026	J.P. Morgan	11.877	–
EUR	1.420.944	USD	1.652.574	15/01/2026	RBC	16.627	–
EUR	484.658	USD	564.109	15/01/2026	Standard Chartered	5.225	–
EUR	484.732	USD	565.961	15/01/2026	UBS	3.460	–
GBP	210.588	USD	277.328	15/01/2026	BNP Paribas	5.973	–
GBP	18.513.054	USD	24.371.261	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	534.089	0,10
GBP	1.069.077	USD	1.430.741	15/01/2026	HSBC	7.473	–
GBP	902.127	USD	1.194.674	15/01/2026	J.P. Morgan	18.945	–
GBP	643.343	USD	841.329	15/01/2026	UBS	24.152	0,01
HUF	378.693.500	USD	1.141.320	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	12.466	–
IDR	18.917.906.995	USD	1.129.796	15/01/2026	BNP Paribas	3.027	–
KRW	406.388.655	USD	279.880	15/01/2026	HSBC	1.990	–
KRW	373.893.582	USD	255.871	15/01/2026	RBC	3.461	–
KRW	2.072.493.560	USD	1.414.461	15/01/2026	State Street	23.016	0,01
MXN	20.888.176	USD	1.136.341	15/01/2026	Bank of America	24.624	0,01
MXN	5.098.946	USD	277.465	15/01/2026	Goldman Sachs	5.934	–
MXN	10.326.964	USD	559.587	15/01/2026	HSBC	14.386	–
MXN	25.463.417	USD	1.382.274	15/01/2026	Morgan Stanley	32.984	0,02
NOK	2.762.514	USD	272.558	15/01/2026	Goldman Sachs	1.745	–
NZD	485.251	USD	272.667	15/01/2026	Standard Chartered	7.369	–
PLN	3.096.502	USD	850.010	15/01/2026	HSBC	11.392	–
PLN	995.699	USD	276.378	15/01/2026	Morgan Stanley	611	–
PLN	1.008.705	USD	276.108	15/01/2026	UBS	4.499	–
SEK	2.583.803	USD	273.065	15/01/2026	Bank of America	7.560	–
USD	286.627	AUD	428.821	15/01/2026	UBS	1	–
USD	287.534	CAD	393.688	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	3	–
USD	1.718.516	CHF	1.358.320	15/01/2026	Morgan Stanley	2.660	–
USD	283.943	EUR	241.431	15/01/2026	J.P. Morgan	331	–
USD	565.358	INR	50.358.262	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	5.635	–
USD	566.630	NOK	5.696.457	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	1.003	–
USD	280.798	NOK	2.810.488	15/01/2026	Citibank	1.731	–
USD	283.410	TWD	8.855.870	15/01/2026	RBC	1.114	–
USD	835.826	TWD	25.848.006	15/01/2026	State Street	11.876	–

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Strategic Bond

Contratti a termine su valute (continua)

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
USD	1.130.699	TWD	35.053.287	15/01/2026	UBS	13.315	–
ZAR	10.668.627	USD	625.234	15/01/2026	Standard Chartered	18.501	–
BRL	1.684.972	USD	301.623	03/02/2026	Bank of America	3.718	–
BRL	3.099.359	USD	561.384	03/02/2026	UBS	263	–
USD	274.143	BRL	1.492.142	03/02/2026	Goldman Sachs	3.746	–
USD	604.214	BRL	3.244.143	03/02/2026	J.P. Morgan	16.330	–
USD	2.235.275	BRL	12.261.125	03/02/2026	UBS	13.389	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**1.020.128**	**0,17**
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	196.115	USD	248.013	30/01/2026	HSBC	141	–
EUR	121.124	USD	142.325	30/01/2026	HSBC	66	–
GBP	296.689.510	USD	396.980.142	30/01/2026	HSBC	2.142.969	0,38
SEK	517.147	USD	55.918	30/01/2026	HSBC	296	–
USD	271.524	EUR	230.515	30/01/2026	HSBC	534	–
USD	1.088	SEK	9.994	30/01/2026	HSBC	1	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**2.144.007**	**0,38**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**3.164.135**	**0,55**
AUD	853.896	USD	573.135	15/01/2026	J.P. Morgan	(2.386)	–
CAD	785.173	USD	574.719	15/01/2026	J.P. Morgan	(1.267)	–
COP	2.251.593.314	USD	593.591	15/01/2026	Citibank	(659)	–
EUR	233.102	USD	273.998	15/01/2026	Bank of America	(170)	–
EUR	241.431	USD	283.675	15/01/2026	Morgan Stanley	(63)	–
INR	151.649.944	USD	1.703.033	15/01/2026	UBS	(17.470)	–
JPY	128.192.078	USD	833.480	15/01/2026	BNP Paribas	(15.355)	–
MXN	5.086.762	USD	283.932	15/01/2026	Barclays	(1.209)	–
MXN	5.196.406	USD	288.971	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(155)	–
NZD	507.586	USD	294.752	15/01/2026	Morgan Stanley	(1.827)	–
TWD	34.711.706	USD	1.125.476	15/01/2026	BNP Paribas	(18.980)	–
TWD	35.045.457	USD	1.117.735	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(600)	–
TWD	17.750.545	USD	566.340	15/01/2026	State Street	(511)	–
USD	1.988.359	AUD	3.026.243	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(34.401)	(0,01)
USD	835.471	AUD	1.281.533	15/01/2026	Citibank	(21.114)	–
USD	551.193	AUD	847.329	15/01/2026	J.P. Morgan	(15.167)	–
USD	283.404	AUD	428.240	15/01/2026	UBS	(2.834)	–
USD	2.261.588	CAD	3.155.454	15/01/2026	BNP Paribas	(43.002)	(0,01)
USD	4.185.955	CAD	5.840.345	15/01/2026	Goldman Sachs	(79.549)	(0,02)
USD	1.685.866	CAD	2.365.249	15/01/2026	Morgan Stanley	(41.597)	(0,01)
USD	854.113	CAD	1.182.022	15/01/2026	UBS	(9.179)	–
USD	869.363	CHF	695.272	15/01/2026	UBS	(8.919)	–
USD	567.092	CZK	11.720.359	15/01/2026	Deutsche Bank	(1.560)	–
USD	857.474	CZK	17.768.109	15/01/2026	Goldman Sachs	(4.604)	–
USD	555.986	EUR	479.159	15/01/2026	Citibank	(6.889)	–
USD	284.423	EUR	243.967	15/01/2026	HSBC	(2.168)	–
USD	338.706	EUR	292.298	15/01/2026	J.P. Morgan	(4.660)	–
USD	559.522	EUR	484.732	15/01/2026	RBC	(9.899)	–
USD	178.565.863	EUR	153.247.921	15/01/2026	UBS	(1.456.501)	(0,26)
USD	49.172.576	GBP	37.367.880	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(1.097.904)	(0,20)
USD	569.569	GBP	433.261	15/01/2026	Citibank	(13.291)	–
USD	3.188.957	GBP	2.435.000	15/01/2026	HSBC	(86.814)	(0,03)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Strategic Bond

Contratti a termine su valute (continua)

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
USD	563.793	GBP	428.004	15/01/2026	Nomura	(11.995)	–
USD	1.112.564	GBP	850.734	15/01/2026	UBS	(31.917)	(0,01)
USD	269.833	ILS	878.581	15/01/2026	Bank of America	(6.344)	–
USD	588.124	ILS	1.886.108	15/01/2026	HSBC	(4.764)	–
USD	1.407.904	KRW	2.074.105.572	15/01/2026	Bank of America	(30.691)	(0,01)
USD	831.766	KRW	1.207.732.979	15/01/2026	HSBC	(5.915)	–
USD	282.348	KRW	413.757.734	15/01/2026	RBC	(4.634)	–
USD	280.386	KRW	411.185.686	15/01/2026	Standard Chartered	(4.812)	–
USD	570.144	MXN	10.283.168	15/01/2026	Barclays	(1.395)	–
USD	277.643	MXN	5.100.453	15/01/2026	Goldman Sachs	(5.841)	–
USD	266.819	MXN	4.955.425	15/01/2026	HSBC	(8.604)	–
USD	1.951.344	MXN	36.103.562	15/01/2026	Morgan Stanley	(55.294)	(0,01)
USD	282.933	MXN	5.179.728	15/01/2026	State Street	(4.956)	–
USD	837.269	NZD	1.473.902	15/01/2026	Barclays	(13.311)	–
USD	291.936	NZD	515.353	15/01/2026	Standard Chartered	(5.471)	–
USD	268.371	NZD	467.044	15/01/2026	UBS	(1.157)	–
USD	10.454.423	PHP	617.584.559	15/01/2026	Goldman Sachs	(50.855)	(0,01)
USD	275.200	PLN	1.012.461	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(6.452)	–
USD	872.183	SEK	8.178.959	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(16.130)	–
USD	827.918	SEK	7.796.433	15/01/2026	Goldman Sachs	(18.849)	–
USD	2.266.758	SGD	2.934.753	15/01/2026	HSBC	(17.894)	–
USD	56.495	ZAR	964.040	15/01/2026	State Street	(1.674)	–
USD	570.184	CNH	4.010.684	30/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(5.354)	–
USD	283.138	CNH	1.994.243	30/01/2026	Morgan Stanley	(3.038)	–
USD	565.162	CNH	4.001.057	30/01/2026	Standard Chartered	(8.995)	–
BRL	7.643.958	USD	1.393.538	03/02/2026	UBS	(8.347)	–
USD	276.335	BRL	1.538.300	03/02/2026	Goldman Sachs	(2.427)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(3.337.820)**	**(0,58)**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	79.308.679	USD	93.258.987	30/01/2026	HSBC	(24.928)	–
USD	403	CHF	319	30/01/2026	HSBC	(1)	–
USD	199.153	EUR	169.634	30/01/2026	HSBC	(266)	–
USD	21.252	GBP	15.887	30/01/2026	HSBC	(120)	–
USD	9.043	SEK	83.730	30/01/2026	HSBC	(58)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(25.373)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(3.363.193)**	**(0,58)**
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(199.058)**	**(0,03)**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Strategic Bond

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Euro-Bobl	06/03/2026	179	EUR	24.413.678	2.102	–
ICE 3 Month SONIA Index	15/06/2027	438	GBP	142.360.722	198.869	0,03
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	(151)	USD	(17.369.719)	156.071	0,03
US Ultra Bond	20/03/2026	(157)	USD	(18.540.719)	436.659	0,08
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					**793.701**	**0,14**
Euro-Bund	06/03/2026	123	EUR	18.423.717	(156.696)	(0,03)
Euro-Buxl	06/03/2026	6	EUR	775.784	(13.244)	–
Euro-Schatz	06/03/2026	182	EUR	22.820.521	(27.246)	–
ICE 3 Month SONIA Index	16/06/2026	(439)	GBP	(142.375.688)	(147.647)	(0,03)
Long Gilt	27/03/2026	(7)	GBP	(860.440)	(5.744)	–
US 2 Year Note	31/03/2026	32	USD	6.680.750	(4.496)	–
US 5 Year Note	31/03/2026	403	USD	44.056.086	(176.313)	(0,03)
US 10 Year Note	20/03/2026	1.206	USD	135.656.156	(998.719)	(0,17)
US Long Bond	20/03/2026	20	USD	2.311.250	(35.695)	(0,01)
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					**(1.565.800)**	**(0,27)**
Perdite nette non realizzate su contratti su financial future - Passività					**(772.099)**	**(0,13)**

Contratti swap su tassi d'interesse

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titoli	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
11.122.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,452% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	19/02/2035	275.980	0,05
20.996.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile EURIBOR 6 mesi Incasso tasso fisso 2,339%	19/02/2030	152.410	0,03
111	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 0,396% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	04/07/2041	46	–
23.612.000	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile SONIA 1 giorno Incasso tasso fisso 3,835%	03/06/2030	207.945	0,04
2.398.492.000	JPY	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 1,768% Incasso tasso variabile TONAR 1 giorno	16/12/2035	139.308	0,02
10.935.000	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile SONIA 1 giorno Incasso tasso fisso 3,927%	15/02/2029	120.760	0,02
101.145.000	CAD	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile REPO_CORRA 1 giorno Incasso tasso fisso 2,498%	16/12/2027	39.552	0,01
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Attività					**936.001**	**0,17**
31.880.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,663% Incasso tasso variabile SOFR 1 giorno	05/06/2030	(259.599)	(0,05)
73.595.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,343% Incasso tasso variabile SOFR 1 giorno	17/12/2027	(62.614)	(0,01)
5.554.763.000	JPY	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile TONAR 1 giorno Incasso tasso fisso 1,049%	16/12/2027	(55.050)	(0,01)
552.553.000	JPY	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile TONAR 1 giorno Incasso tasso fisso 2,755%	16/12/2055	(49.254)	(0,01)
12.016.000	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile SONIA 1 giorno Incasso tasso fisso 3,63%	01/07/2030	(40.977)	(0,01)
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					**(467.494)**	**(0,09)**
Valore netto di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Attività					**468.507**	**0,08**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato GBP	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
Arqiva Broadcast Finance plc, Reg. S 8.625% 01/07/2030	GBP	5.014.000	5.197.841	0,22
Arqiva Financing plc, Reg. S 7.21% 30/06/2045	GBP	766.000	806.914	0,03
British Telecommunications plc, Reg. S 6.375% 03/12/2055	GBP	2.373.000	2.427.715	0,10
British Telecommunications plc, Reg. S 8.375% 20/12/2083	GBP	2.853.000	3.064.620	0,13
Daily Mail & General Trust plc 6.375% 21/06/2027	GBP	6.100.000	6.123.900	0,25
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	3.154.000	2.938.721	0,12
Fibercop SpA, Reg. S 6.875% 15/02/2028	EUR	8.015.000	7.427.368	0,31
Fibercop SpA, Reg. S 5.026% 30/06/2031	EUR	2.254.000	1.981.353	0,08
iliad SA, Reg. S 2.375% 17/06/2026	EUR	2.400.000	2.091.465	0,09
iliad SA, Reg. S 5.375% 15/02/2029	EUR	300.000	276.022	0,01
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 5.25% 31/07/2028	CHF	5.000.000	4.833.187	0,20
Pinewood Finco plc, Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	14.709.000	14.386.116	0,60
Pinewood Finco plc, Reg. S 6% 27/03/2030	GBP	19.528.000	19.702.342	0,81
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.375% 08/01/2029	EUR	715.000	639.792	0,03
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.5% 10/04/2029	USD	11.845.000	8.831.142	0,37
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.25% 10/10/2029	EUR	7.367.000	6.541.395	0,27
TDC Net A/S, Reg. S 5.186% 02/08/2029	EUR	1.700.000	1.566.540	0,06
TDC Net A/S, Reg. S 5% 09/08/2032	EUR	105.000	95.012	–
Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	5.045.146	2.866.882	0,12
Telecom Italia SpA, Reg. S 6.875% 15/02/2028	EUR	584.000	548.233	0,02
Telecom Italia SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	548.000	534.776	0,02
Verizon Communications, Inc. 5.742% 15/06/2056	GBP	1.885.000	1.886.201	0,08
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4% 31/01/2029	GBP	10.938.000	10.410.301	0,43
Vodafone Group plc, Reg. S 8% 30/08/2086	GBP	1.900.000	2.080.173	0,09
Zegona Finance plc (Gettex), Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	2.406.600	2.213.392	0,09
Ziggo Bond Co. BV, 144A 5.125% 28/02/2030	USD	322.000	213.785	0,01
Ziggo BV, 144A 4.875% 15/01/2030	USD	2.500.000	1.755.069	0,07
			111.440.257	**4,61**
Beni di consumo voluttuari				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 10.75% 15/05/2030	GBP	1.037.000	875.301	0,04
Azelis Finance NV, Reg. S 5.75% 15/03/2028	EUR	3.446.000	3.071.030	0,13
Azelis Finance NV, Reg. S 4.75% 25/09/2029	EUR	7.516.000	6.733.135	0,28
Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 5.754% 18/07/2030	EUR	1.594.000	1.385.526	0,06
Burberry Group plc, Reg. S 5.75% 20/06/2030	GBP	913.000	932.668	0,04
CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	12.274.000	12.887.621	0,53
CPUK Finance Ltd., Reg. S 4.5% 28/08/2027	GBP	1.800.000	1.779.389	0,07
Dignity Finance plc, Reg. S 4.696% 31/12/2049	GBP	16.150.000	12.007.505	0,50
Dometic Group AB, Reg. S 2% 29/09/2028	EUR	591.000	498.479	0,02
El Corte Ingles SA, Reg. S 4.25% 26/06/2031	EUR	100.000	90.964	–
Essendi SA, Reg. S 5.375% 15/05/2030	EUR	5.779.000	5.186.892	0,21
Essendi SA, Reg. S 5.814% 15/05/2032	EUR	1.485.000	1.312.502	0,05
Flutter Treasury DAC, Reg. S 6.125% 04/06/2031	GBP	24.738.000	24.974.083	1,03
Forvia SE, Reg. S 5.125% 15/06/2029	EUR	578.000	522.469	0,02
Goldcup 101357 AB, Reg. S 7.338% 11/12/2029	EUR	500.000	453.631	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato GBP	% del patrimonio netto
Green Bidco SA, Reg. S 10.25% 15/07/2028	EUR	875.000	134.019	0,01
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6.75% 15/11/2029	EUR	5.825.000	5.393.893	0,22
La Financiere Atalian SASU 8.5% 30/06/2028	EUR	8.131.232	2.097.725	0,09
Mahle GmbH, Reg. S 7.125% 15/07/2032	EUR	6.922.000	6.382.037	0,26
Manuchar Group SARL, Reg. S 7.1% 07/07/2032	EUR	5.581.000	4.672.142	0,19
Marks & Spencer plc, Reg. S 3.75% 19/05/2026	GBP	987.000	985.539	0,04
Marks & Spencer plc, STEP, Reg. S 3.25% 10/07/2027	GBP	734.000	722.575	0,03
Miller Homes Group Finco plc, Reg. S 7% 15/05/2029	GBP	3.927.000	3.969.765	0,16
Mitchells & Butlers Finance plc, Reg. S 6.013% 15/12/2030	GBP	673.008	680.534	0,03
Neinor Homes SA, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	10.674.000	9.697.626	0,40
Playtech plc, Reg. S 5.875% 28/06/2028	EUR	10.396.000	9.093.628	0,38
Prosus NV, 144A 3.257% 19/01/2027	USD	8.860.000	6.487.856	0,27
Prosus NV, Reg. S 3.257% 19/01/2027	USD	5.154.000	3.774.087	0,16
Prosus NV, Reg. S 1.288% 13/07/2029	EUR	1.400.000	1.142.555	0,05
Punch Finance plc, Reg. S 7.875% 30/12/2030	GBP	15.851.000	16.186.499	0,67
RAC Bond Co. plc, Reg. S 5.75% 06/05/2046	GBP	3.032.000	3.113.361	0,13
RCI Banque SA, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	200.000	175.679	0,01
Renault SA, Reg. S 3.875% 30/09/2030	EUR	2.000.000	1.757.345	0,07
Rino Mastrotto Group SpA, Reg. S 6.816% 31/07/2031	EUR	3.623.000	3.070.893	0,13
Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	1.413.000	1.216.648	0,05
Schaeffler AG, Reg. S 4.5% 14/08/2026	EUR	2.800.000	2.469.790	0,10
Schaeffler AG, Reg. S 4.25% 01/04/2028	EUR	11.400.000	10.184.729	0,42
Schaeffler AG, Reg. S 4.5% 12/05/2032	EUR	5.400.000	4.730.843	0,20
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 8.689% 31/07/2029	EUR	2.140.000	1.823.244	0,08
TVL Finance plc, Reg. S 10.25% 28/04/2028	GBP	1.980.000	2.022.133	0,08
Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3.625% 19/05/2029	EUR	1.900.000	1.679.547	0,07
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3.748% Perpetual	EUR	1.000.000	872.253	0,04
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	1.000.000	1.006.222	0,04
Volvo Car AB, Reg. S 4.2% 10/06/2029	EUR	7.287.000	6.471.285	0,27
Volvo Car AB, Reg. S 4.75% 08/05/2030	EUR	1.278.000	1.160.226	0,05
Wolseley Group Finco plc, Reg. S 9.75% 31/01/2031	GBP	2.536.000	2.466.934	0,10
ZF Finance GmbH, Reg. S 2.75% 25/05/2027	EUR	1.300.000	1.127.901	0,05
ZF Finance GmbH, Reg. S 3.75% 21/09/2028	EUR	1.500.000	1.292.115	0,05
			190.772.823	**7,90**
Beni di prima necessità				
Barry Callebaut Services NV, Reg. S 3.75% 19/02/2028	EUR	2.100.000	1.861.784	0,08
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8.125% 14/05/2030	GBP	6.921.000	6.459.031	0,27
Boparan Finance plc, Reg. S 9.375% 07/11/2029	GBP	1.777.500	1.903.909	0,08
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	4.645.000	4.041.407	0,17
John Lewis plc, Reg. S 4.25% 18/12/2034	GBP	4.200.000	3.576.825	0,15
Market Bidco Finco plc, Reg. S 8.75% 31/01/2031	GBP	4.363.000	4.308.327	0,18
Nexture SpA, Reg. S 6.026% 30/07/2032	EUR	2.110.000	1.855.966	0,08
Ontex Group NV, Reg. S 5.25% 15/04/2030	EUR	7.384.000	6.404.497	0,27
Premier Foods Finance plc, Reg. S 3.5% 15/10/2026	GBP	10.050.000	9.965.492	0,40
Quatrim SAS, Reg. S 8.5% 15/01/2028	EUR	137.197	117.184	–

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato GBP	% del patrimonio netto
Tereos Finance Groupe I SA, Reg. S 5.75% 30/04/2031	EUR	980.000	802.486	0,03
			41.296.908	**1,71**
Energia				
BP Capital Markets plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	21.493.000	21.313.964	0,89
BP Capital Markets plc, Reg. S 6% Perpetual	GBP	2.149.000	2.209.161	0,09
DCC Group Finance Ireland DAC, Reg. S 4.375% 27/06/2031	EUR	1.422.000	1.278.688	0,05
Deepocean Ltd., Reg. S 6% 08/04/2031	EUR	4.599.000	4.120.088	0,17
Harbour Energy plc, 144A 5.5% 15/10/2026	USD	17.029.000	12.508.789	0,52
Harbour Energy plc, Reg. S 5.5% 15/10/2026	USD	10.627.000	7.806.149	0,32
Scorpio Tankers, Inc. 7.5% 30/01/2030	USD	3.125.000	2.362.964	0,10
Viridien, Reg. S 8.5% 15/10/2030	EUR	609.438	559.299	0,02
			52.159.102	**2,16**
Finanza				
Aberdeen Group plc, Reg. S 4.25% 30/06/2028	USD	4.202.000	3.071.478	0,13
Aberdeen Group plc, Reg. S 5.25% Perpetual	GBP	1.847.000	1.838.855	0,08
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.32% 24/02/2027	GBP	1.500.000	1.500.150	0,06
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.434% 08/12/2028	GBP	26.300.000	26.322.832	1,09
Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	1.706.000	1.979.184	0,08
Agence France Locale, Reg. S 4.75% 20/07/2027	GBP	1.000.000	1.010.413	0,04
Ardonagh Finco Ltd., Reg. S 6.875% 15/02/2031	EUR	2.000.000	1.805.796	0,07
Artea Bankas AB, Reg. S 3.739% 07/10/2029	EUR	958.000	835.402	0,03
Athene Global Funding, Reg. S 5.146% 01/11/2029	GBP	1.887.000	1.905.927	0,08
Athene Global Funding, Reg. S 4.585% 05/03/2027	GBP	10.690.000	10.676.225	0,44
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	1.356.000	1.262.075	0,05
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 4.364% 04/12/2026	GBP	4.435.000	4.448.393	0,18
Aviva plc, Reg. S 7.75% Perpetual	GBP	4.083.000	4.317.447	0,18
Aviva plc, Reg. S 6.125% 14/11/2036	GBP	500.000	507.777	0,02
Aviva plc, Reg. S 4.375% 12/09/2049	GBP	3.710.000	3.656.739	0,15
Aviva plc, Reg. S 5.125% 04/06/2050	GBP	1.190.000	1.193.054	0,05
Aviva plc, Reg. S 6.875% 27/11/2053	GBP	2.586.000	2.786.300	0,12
Aviva plc, Reg. S 6.125% 12/09/2054	GBP	2.670.000	2.730.224	0,11
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	4.500.000	4.389.787	0,18
Banco de Sabadell SA, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	1.000.000	911.497	0,04
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.25% 07/02/2029	EUR	1.300.000	1.189.704	0,05
Banco Santander SA, Reg. S 5.5% 11/06/2029	GBP	3.900.000	4.027.114	0,17
Banco Santander SA, Reg. S 4.625% 17/11/2030	GBP	3.000.000	2.999.916	0,12
Banco Santander SA, Reg. S 5.625% 27/01/2031	GBP	1.800.000	1.859.568	0,08
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	3.076.000	3.218.542	0,13
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 4.352% 09/03/2027	GBP	2.339.000	2.346.826	0,10
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 4.27% 15/09/2028	GBP	5.534.000	5.542.438	0,23
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5.375% 25/05/2028	GBP	1.500.000	1.533.701	0,06
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5% 22/10/2029	GBP	6.000.000	6.114.150	0,25
Barclays plc 5.646% 13/09/2027	USD	3.000.000	2.244.283	0,09
Barclays plc 9.25% Perpetual	GBP	1.616.000	1.745.135	0,07
Barclays plc, Reg. S 8.375% Perpetual	GBP	1.326.000	1.421.805	0,06
Barclays plc, Reg. S 7.09% 06/11/2029	GBP	3.027.000	3.223.155	0,13
Barclays plc, Reg. S 8.407% 14/11/2032	GBP	2.183.000	2.320.896	0,10

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato GBP	% del patrimonio netto
Benteler International AG, Reg. S 7.25% 15/06/2031	EUR	1.955.000	1.834.914	0,08
Boost Newco Borrower LLC, Reg. S 8.5% 15/01/2031	GBP	16.112.000	17.261.365	0,71
BPCE SA, Reg. S 6.125% 24/05/2029	GBP	4.700.000	4.864.113	0,20
BPER Banca SpA, Reg. S 6.125% 01/02/2028	EUR	800.000	724.613	0,03
BPER Banca SpA, Reg. S 5.75% 11/09/2029	EUR	1.417.000	1.320.816	0,05
BPER Banca SpA, Reg. S 4.25% 20/02/2030	EUR	881.000	796.767	0,03
BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	2.835.000	2.428.759	0,10
CA Auto Bank SpA, Reg. S 6% 06/12/2026	GBP	5.154.000	5.237.270	0,22
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 4.281% 12/09/2028	GBP	3.925.000	3.932.408	0,16
Clydesdale Bank plc, Reg. S 4.282% 22/01/2028	GBP	2.762.000	2.772.363	0,11
Commerzbank AG, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	2.600.000	2.414.692	0,10
Commerzbank AG, Reg. S 8.625% 28/02/2033	GBP	5.500.000	5.888.662	0,24
Co-Operative Bank plc (The), Reg. S 4.257% 21/06/2027	GBP	6.408.000	6.424.695	0,27
Coventry Building Society, Reg. S 7% 07/11/2027	GBP	3.657.000	3.745.249	0,16
Coventry Building Society, Reg. S 5.579% 19/09/2028	GBP	6.298.000	6.428.361	0,27
Credit Agricole SA, Reg. S 5.375% 15/01/2029	GBP	4.700.000	4.786.883	0,20
Credit Agricole SA, Reg. S 1.874% 09/12/2031	GBP	1.200.000	1.171.758	0,05
Credit Agricole SA, Reg. S 5.75% 09/11/2034	GBP	2.000.000	2.044.294	0,08
Danske Bank A/S, Reg. S 6.5% 23/08/2028	GBP	7.804.000	8.086.449	0,33
DBS Bank Ltd., Reg. S 4.292% 14/05/2027	GBP	1.258.000	1.260.285	0,05
DBS Bank Ltd., Reg. S 4.268% 30/10/2028	GBP	9.084.000	9.095.497	0,38
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	1.800.000	1.557.648	0,06
Deutsche Bank AG, Reg. S 7.125% Perpetual	GBP	9.600.000	9.635.448	0,40
Deutsche Bank AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	2.200.000	2.067.902	0,09
Deutsche Bank AG, Reg. S 8.125% Perpetual	EUR	800.000	758.945	0,03
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.875% 22/12/2028	GBP	1.200.000	1.143.297	0,05
Deutsche Bank AG, Reg. S 5% 26/02/2029	GBP	3.700.000	3.738.311	0,15
Deutsche Bank AG, Reg. S 6.125% 12/12/2030	GBP	6.100.000	6.393.469	0,26
Deutsche Bank AG, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1.000.000	891.054	0,04
Deutsche Bank AG (Callable), Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	2.000.000	1.847.208	0,08
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, Reg. S 4.355% 12/10/2028	GBP	5.000.000	5.013.764	0,21
Fidelidade - Co. de Seguros SA, Reg. S 7.75% Perpetual	EUR	3.200.000	3.063.299	0,13
Ford Motor Credit Co. LLC 6.86% 05/06/2026	GBP	16.195.000	16.359.777	0,68
Ford Motor Credit Co. LLC 5.625% 09/10/2028	GBP	11.284.000	11.396.187	0,47
Ford Motor Credit Co. LLC 5.875% 07/11/2029	USD	8.369.000	6.381.520	0,26
Ford Motor Credit Co. LLC 5.78% 30/04/2030	GBP	5.528.000	5.557.214	0,23
Ford Motor Credit Co. LLC 6.184% 29/08/2031	GBP	1.494.000	1.519.615	0,06
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.125% 11/06/2029	GBP	8.741.000	8.927.664	0,37
Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 8.125% 19/12/2029	GBP	11.924.000	12.577.484	0,52
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 5.15% 15/08/2026	GBP	1.731.000	1.739.926	0,07
Generali, Reg. S 6.269% Perpetual	GBP	3.300.000	3.331.471	0,14

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato GBP	% del patrimonio netto
Grenke Finance plc, Reg. S 5.25% 08/04/2030	EUR	2.188.000	2.008.098	0,08
Hiscox Ltd., Reg. S 6% 22/09/2027	GBP	1.050.000	1.073.514	0,04
Hiscox Ltd., Reg. S 7% 11/06/2036	USD	15.683.000	12.518.190	0,52
HSBC Holdings plc 6.161% 09/03/2029	USD	4.390.000	3.392.549	0,14
ICG plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	3.495.000	3.008.400	0,12
ICG plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	100.000	84.158	–
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 8.505% 20/09/2032	GBP	4.896.000	5.717.091	0,24
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.625% 31/05/2033	GBP	4.831.000	5.272.579	0,22
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.5% 14/03/2029	GBP	7.181.000	7.492.639	0,31
Investec plc, Reg. S 1.875% 16/07/2028	GBP	9.152.000	8.794.932	0,36
Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	2.704.000	2.915.552	0,12
Jerrold Finco plc, Reg. S 7.875% 15/04/2030	GBP	5.871.000	6.054.486	0,25
Jerrold Finco plc, Reg. S 7.5% 15/06/2031	GBP	2.975.000	3.051.060	0,13
Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	USD	4.060.000	2.796.807	0,12
Just Group plc, Reg. S 5% Perpetual	GBP	390.000	355.154	0,01
Kane Bidco Ltd., Reg. S 7.75% 15/07/2031	GBP	17.373.000	17.841.723	0,74
Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	20.285.000	14.897.404	0,62
Legal & General Group plc, Reg. S 4.5% 01/11/2050	GBP	1.850.000	1.802.465	0,07
Lloyds Bank plc, Reg. S 4.245% 06/11/2026	GBP	1.000.000	1.002.576	0,04
Lloyds Bank plc, Reg. S 4.215% 06/11/2030	GBP	2.864.000	2.868.173	0,12
Lloyds Banking Group plc 7.5% Perpetual	GBP	9.934.000	10.339.836	0,43
Lloyds Banking Group plc 5.275% 05/01/2028	USD	3.000.000	2.246.476	0,09
Lloyds Banking Group plc 5.871% 06/03/2029	USD	1.336.000	1.028.299	0,04
Lloyds Banking Group plc 8.5% Perpetual	GBP	2.497.000	2.643.802	0,11
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 7.875% Perpetual	GBP	5.992.000	6.342.382	0,26
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 5.25% 16/10/2031	GBP	1.219.000	1.245.723	0,05
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 6.625% 02/06/2033	GBP	1.170.000	1.215.870	0,05
Lloyds Banking Group plc (DUB) 8.5% Perpetual	GBP	1.228.000	1.287.865	0,05
Mexico Government Bond 3.5% 19/09/2029	EUR	3.619.000	3.148.087	0,13
Mexico Government Bond 4.625% 04/05/2033	EUR	919.000	818.239	0,03
Mitsubishi HC Capital UK plc, Reg. S 5.105% 27/02/2028	GBP	4.993.000	5.080.618	0,21
National Westminster Bank plc, Reg. S 4.174% 28/03/2029	GBP	934.000	935.468	0,04
Nationwide Building Society, Reg. S 6.125% 21/08/2028	GBP	2.841.000	2.967.748	0,12
Nationwide Building Society, Reg. S 7.5% Perpetual	GBP	2.386.000	2.487.856	0,10
Nationwide Building Society, Reg. S 4% 03/09/2027	GBP	1.700.000	1.702.214	0,07
Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	4.927.000	5.021.778	0,21
Nationwide Building Society, Reg. S 7.875% Perpetual	GBP	1.195.000	1.263.010	0,05
NatWest Group plc 4.6% Perpetual	USD	2.400.000	1.656.719	0,07
NatWest Group plc 4.922% 01/03/2028	USD	1.500.000	1.119.773	0,05
NatWest Group plc 5.583% 01/03/2028	USD	658.000	496.837	0,02
NatWest Group plc, Reg. S 4.758% 10/11/2031	GBP	3.500.000	3.496.035	0,14
NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	3.542.000	3.738.039	0,15
NatWest Group plc, Reg. S 5.642% 17/10/2034	GBP	4.974.000	5.090.826	0,21
NatWest Markets plc, Reg. S 6.625% 22/06/2026	GBP	2.391.000	2.420.181	0,10

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato GBP	% del patrimonio netto
NatWest Markets plc, Reg. S 6.375% 08/11/2027	GBP	3.914.000	4.061.572	0,17
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	2.076.000	1.901.926	0,08
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	522.000	494.425	0,02
Pershing Square Holdings Ltd., Reg. S 4.25% 29/04/2030	EUR	3.300.000	2.921.892	0,12
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.375% 06/07/2027	USD	2.057.000	1.541.235	0,06
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.867% 13/06/2029	GBP	3.592.000	3.704.588	0,15
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.625% 28/04/2031	GBP	2.338.000	2.360.103	0,10
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 4.75% 04/09/2031	USD	2.200.000	1.627.546	0,07
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	4.093.000	4.500.824	0,19
Piraeus Bank SA, Reg. S 6.75% 05/12/2029	EUR	1.612.000	1.549.296	0,06
ProGroup AG, Reg. S 5.125% 15/04/2029	EUR	10.362.000	9.321.157	0,39
Prs Finance plc, Reg. S 4.502% 10/12/2030	GBP	9.380.000	9.394.052	0,39
Quilter plc, Reg. S 8.625% 18/04/2033	GBP	11.990.000	12.822.647	0,53
RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S 10.125% Perpetual	GBP	8.502.000	10.059.671	0,42
Rl Finance Bonds No. 3 plc, Reg. S 6.125% 13/11/2028	GBP	2.857.000	2.966.615	0,12
Royal Bank of Canada, Reg. S 4.358% 18/03/2027	GBP	4.752.000	4.769.332	0,20
Royal Bank of Canada, Reg. S 5.1% 10/10/2031	GBP	1.700.000	1.738.372	0,07
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 7.098% 16/11/2027	GBP	4.366.000	4.475.654	0,19
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 7.482% 29/08/2029	GBP	8.084.000	8.678.556	0,36
Santander UK plc, Reg. S 4.211% 12/09/2029	GBP	1.965.000	1.965.192	0,08
Saturn Holdings plc, Reg. S 9% 26/02/2036	GBP	155.000	156.423	0,01
Sherwood Financing plc, Reg. S 9.625% 15/12/2029	GBP	11.345.000	11.191.691	0,46
Shift4 Payments LLC, Reg. S 5.5% 15/05/2033	EUR	1.026.000	918.849	0,04
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 5.5% 01/06/2026	GBP	2.816.000	2.833.856	0,12
Skipton Building Society, Reg. S 6.25% 25/04/2029	GBP	2.582.000	2.685.842	0,11
Tikehau Capital SCA, Reg. S 4.25% 08/04/2031	EUR	3.000.000	2.651.883	0,11
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 4.331% 11/06/2029	GBP	3.085.000	3.092.721	0,13
TSB Bank plc, Reg. S 4.261% 11/09/2029	GBP	3.870.000	3.873.124	0,16
UK Treasury, Reg. S 4.5% 07/06/2028	GBP	6.776.657	6.893.416	0,29
UK Treasury, Reg. S 4.125% 22/07/2029	GBP	27.329.339	27.561.802	1,15
UK Treasury, Reg. S 4.375% 07/03/2030	GBP	101.705.685	103.377.046	4,29
UK Treasury, Reg. S 4.125% 07/03/2031	GBP	40.643.000	40.758.833	1,70
UK Treasury, Reg. S 4% 22/10/2031	GBP	45.084.000	44.831.643	1,87
UK Treasury Bill 0% 26/01/2026	GBP	13.000.000	12.964.638	0,54
UK Treasury Bill 0% 23/03/2026	GBP	42.000.000	41.645.449	1,73
Unipol Assicurazioni SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	2.129.000	1.966.247	0,08
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 4.252% 08/06/2029	GBP	10.476.000	10.484.040	0,43
Utmost Group plc, Reg. S 4% 15/12/2031	GBP	4.104.000	3.743.805	0,15
Virgin Money UK plc, Reg. S 7.625% 23/08/2029	GBP	2.460.000	2.662.462	0,11
Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 2.125% 18/01/2028	GBP	1.000.000	954.928	0,04
Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 1.375% 14/09/2028	GBP	4.000.000	3.691.387	0,15
Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 5.25% 14/07/2031	GBP	800.000	804.555	0,03
Westpac Banking Corp., Reg. S 4.359% 03/07/2028	GBP	5.204.000	5.223.494	0,22

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato GBP	% del patrimonio netto
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	6.800.000	5.270.021	0,22
Worldline SA, Reg. S 5.5% 10/06/2030	EUR	7.000.000	5.331.993	0,22
Yorkshire Building Society, Reg. S 4.188% 24/05/2029	GBP	2.000.000	2.001.860	0,08
			922.526.098	**38,18**
Sanità				
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	2.105.000	1.793.701	0,07
Centrient Holding BV, Reg. S 6.564% 30/05/2030	EUR	2.982.000	2.352.107	0,10
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	1.756.000	1.526.808	0,06
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	6.979.000	6.321.995	0,26
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	212.000	189.591	0,01
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 6.814% 15/05/2030	EUR	1.970.000	1.722.791	0,07
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 9.125% 27/10/2031	GBP	14.943.000	15.440.428	0,64
Clariane SE, Reg. S 7.875% 27/06/2030	EUR	1.900.000	1.691.420	0,07
Clariane SE, Reg. S 13.168% Perpetual	GBP	7.800.000	7.990.476	0,33
Ephios Subco 3 SARL, Reg. S 7.875% 31/01/2031	EUR	2.987.000	2.788.172	0,12
Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	2.479.000	2.278.541	0,09
Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	5.247.000	4.563.601	0,19
Grifols SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	3.101.000	2.685.763	0,11
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	8.111.000	7.454.726	0,31
Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	19.323.000	16.969.982	0,69
Gruenenthal GmbH, Reg. S 6.75% 15/05/2030	EUR	3.675.000	3.363.324	0,14
Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	14.727.000	13.027.400	0,54
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	13.153.000	11.814.671	0,49
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7% 21/02/2030	EUR	3.121.000	2.835.868	0,12
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.814% 23/10/2030	EUR	350.000	309.943	0,01
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	6.255.000	5.311.765	0,22
Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S 4.875% 10/07/2029	EUR	3.400.000	3.122.774	0,13
RAY Financing LLC, Reg. S 5.776% 15/07/2031	EUR	747.000	659.124	0,03
Rossini SARL, Reg. S 6.75% 31/12/2029	EUR	6.941.000	6.364.633	0,26
Rossini SARL, Reg. S 5.894% 31/12/2029	EUR	2.054.306	1.827.790	0,08
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	5.375.000	4.736.478	0,20
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.375% 15/09/2029	EUR	4.360.000	4.291.585	0,18
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 01/10/2026	USD	1.787.000	1.311.352	0,05
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4.75% 09/05/2027	USD	4.187.000	3.115.885	0,13
UCB SA, Reg. S 4.25% 20/03/2030	EUR	2.900.000	2.611.255	0,11
Voyage Care BondCo plc, Reg. S 5.875% 15/02/2027	GBP	7.639.000	7.625.616	0,32
			148.099.565	**6,13**
Industria				
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 3.25% 31/07/2050	GBP	387.000	370.841	0,02
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 5.5% 31/07/2050	GBP	1.250.000	1.245.893	0,05
Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	741.000	679.519	0,03
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.25% 28/06/2032	EUR	872.000	789.408	0,03
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	1.784.000	1.682.405	0,07
Biffa Group Holdings Ltd., Reg. S 7.375% 15/06/2031	GBP	5.330.000	5.386.634	0,22

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato GBP	% del patrimonio netto
Church Commissioners for England, Reg. S 5.125% 25/11/2035	GBP	2.701.000	2.722.804	0,11
CMA CGM SA, Reg. S 5.5% 15/07/2029	EUR	1.251.000	1.131.818	0,05
CTEC II GmbH, Reg. S 5.25% 15/02/2030	EUR	2.750.000	2.250.708	0,09
Currenta Group Holdings SARL, Reg. S 5.5% 15/05/2030	EUR	692.000	611.015	0,03
Edge Finco plc, Reg. S 8.125% 15/08/2031	GBP	2.191.000	2.331.939	0,10
EVOCA SpA, Reg. S 7.279% 09/04/2029	EUR	3.090.000	2.591.725	0,11
Heathrow Finance plc, Reg. S 6.625% 01/03/2031	GBP	2.780.000	2.802.278	0,12
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	2.308.000	2.026.539	0,08
KION Group AG, Reg. S 4% 20/11/2029	EUR	6.434.000	5.758.685	0,23
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	1.352.000	1.204.558	0,05
Loxam SAS, Reg. S 4.5% 15/02/2027	EUR	3.613.000	3.173.560	0,13
Loxam SAS, Reg. S 6.375% 31/05/2029	EUR	1.599.300	1.446.085	0,06
Loxam SAS, Reg. S 4.25% 15/02/2030	EUR	592.000	520.598	0,02
Project Grand UK plc, Reg. S 9% 01/06/2029	EUR	4.788.000	4.374.344	0,18
Q-Park Holding I BV, Reg. S 2% 01/03/2027	EUR	500.000	434.785	0,02
Rolls-Royce plc 3.375% 18/06/2026	GBP	1.125.000	1.122.104	0,05
Rolls-Royce plc, Reg. S 5.75% 15/10/2027	GBP	12.781.000	13.071.445	0,53
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5.375% 15/07/2029	EUR	2.026.000	1.826.876	0,08
Teleperformance SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	2.000.000	1.840.933	0,08
Teleperformance SE, Reg. S 4.25% 21/01/2030	EUR	800.000	718.421	0,03
			62.115.920	**2,57**
IT				
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	14.071.000	12.404.492	0,50
ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	5.205.000	4.746.439	0,20
Castello BC Bidco SpA, Reg. S 6.519% 14/11/2031	EUR	2.755.000	2.429.894	0,10
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	2.379.000	1.821.997	0,08
TeamSystem SpA, Reg. S 5.276% 01/07/2032	EUR	3.446.000	3.025.185	0,13
United Group BV, Reg. S 6.314% 01/02/2029	EUR	8.701.000	7.665.874	0,32
Wise Financing plc, Reg. S 5.1% 25/11/2030	GBP	8.029.000	8.033.418	0,33
			40.127.299	**1,66**
Materiali				
Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	8.908.000	7.688.663	0,32
Guala Closures SpA, Reg. S 3.25% 15/06/2028	EUR	880.000	757.388	0,03
Guala Closures SpA, Reg. S 6.1% 29/06/2029	EUR	3.059.000	2.682.489	0,11
INEOS Finance plc, Reg. S 6.625% 15/05/2028	EUR	2.702.000	2.191.548	0,09
INEOS Finance plc, Reg. S 6.375% 15/04/2029	EUR	5.031.000	3.870.670	0,16
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8.5% 15/03/2029	EUR	2.958.000	2.065.550	0,09
Lune Holdings SARL, Reg. S 5.625% 15/11/2028	EUR	859.000	97.395	–
OI European Group BV, Reg. S 6.25% 15/05/2028	EUR	642.000	577.324	0,02
Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 3.625% 15/03/2028	EUR	2.832.000	2.462.667	0,10
Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 7.5% 15/06/2032	USD	500.000	392.030	0,02
Synthomer plc, Reg. S 7.375% 02/05/2029	EUR	1.464.000	1.132.774	0,05
WEPA Hygieneprodukte GmbH, Reg. S 5.625% 15/01/2031	EUR	4.940.000	4.516.994	0,19
			28.435.492	**1,18**
Immobiliare				
ADLER Real Estate GmbH, Reg. S 3% 27/04/2026	EUR	1.500.000	1.304.429	0,05
Aedas Homes Opco SL, Reg. S 4% 15/08/2026	EUR	2.622.000	2.291.752	0,09
Atrium Finance plc, Reg. S 2.625% 05/09/2027	EUR	1.000.000	824.021	0,03

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato GBP	% del patrimonio netto
BRANICKS Group AG, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	15.100.000	9.251.680	0,38
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 3.375% 23/04/2028	GBP	3.445.000	3.256.682	0,13
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	4.891.000	4.320.398	0,18
CPI Property Group SA, Reg. S 4.75% 22/07/2030	EUR	4.925.000	4.142.247	0,17
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	2.822.000	2.178.249	0,09
CPI Property Group SA, Reg. S 1.75% 14/01/2030	EUR	1.170.000	870.981	0,04
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 4% 22/01/2028	GBP	8.524.000	8.150.830	0,34
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	3.108.000	2.376.625	0,10
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	12.136.000	9.738.423	0,41
Grainger plc, Reg. S 3.375% 24/04/2028	GBP	2.100.000	2.036.657	0,08
Grainger plc, Reg. S 3% 03/07/2030	GBP	1.641.000	1.511.179	0,06
GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	10.828.000	9.402.753	0,39
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1.978.000	1.675.328	0,07
Heimstaden Bostad Treasury BV 1.375% 03/03/2027	EUR	504.000	432.747	0,02
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	4.735.000	4.297.089	0,18
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.692% 05/06/2028	GBP	7.536.000	6.433.195	0,27
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.375% 24/04/2030	GBP	1.000.000	709.835	0,03
Samhallsbyggnad-sbolaget I Norden Holding AB, Reg. S 2.375% 04/08/2026	EUR	1.599.000	1.378.426	0,06
Telereal Securitisation plc, Reg. S 1.963% 10/12/2033	GBP	1.204.000	1.199.218	0,05
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA, Reg. S 4.875% 15/04/2031	EUR	11.178.000	9.699.240	0,40
Vivion Investments SARL, Reg. S 8.25% 31/08/2028	EUR	178.316	156.182	0,01
Vivion Investments SARL, Reg. S 6.5% 28/02/2029	EUR	1.623.681	1.417.933	0,06
Vivion Investments SARL, Reg. S 5.625% 08/06/2030	EUR	3.772.000	3.179.000	0,13
			92.235.099	**3,82**
Servizi di pubblica utilità				
California Buyer Ltd., Reg. S 5.625% 15/02/2032	EUR	4.966.000	4.425.887	0,18
Centrica plc, Reg. S 6.5% 21/05/2055	GBP	1.110.000	1.146.092	0,05
ContourGlobal Power Holdings SA, Reg. S 5% 28/02/2030	EUR	1.966.000	1.764.369	0,07
Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	6.300.000	6.337.509	0,26
Energia Group Roi Financeco DAC, Reg. S 6.875% 31/07/2028	EUR	10.906.000	9.884.427	0,41
SSE plc, Reg. S 3.74% Perpetual	GBP	2.531.000	2.531.300	0,10
UGI International LLC, Reg. S 2.5% 01/12/2029	EUR	24.196.000	20.256.439	0,85
			46.346.023	**1,92**
Totale obbligazioni			**1.735.554.586**	**71,84**
Obbligazioni convertibili				
Finanza				
Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA 6.547% 15/12/2050	EUR	7.600.000	4.298.847	0,18
Nexi SpA, Reg. S 1.75% 24/04/2027	EUR	7.400.000	6.306.059	0,26
Worldline SA, Reg. S 0% 30/07/2026	EUR	13.558.000	11.579.620	0,47
			22.184.526	**0,91**
IT				
ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 03/11/2027	EUR	8.000.000	6.654.717	0,28
			6.654.717	**0,28**
Totale obbligazioni convertibili			**28.839.243**	**1,19**
Azioni				
Industria				
Intrum AB	EUR	8.356	25.296	–
			25.296	**–**
Totale azioni			**25.296**	**–**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**1.764.419.125**	**73,03**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato GBP	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
Altice France SA, Reg. S 6.875% 15/07/2032	USD	3.085.020	2.190.018	0,09
Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	2.959.000	2.326.725	0,10
Digicel International Finance Ltd., 144A 8.625% 01/08/2032	USD	4.209.000	3.246.045	0,13
Fibercop SpA, 144A 7.2% 18/07/2036	USD	623.000	461.909	0,02
Fibercop SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	2.799.000	2.675.529	0,11
Fibercop SpA, Reg. S 4.75% 30/06/2030	EUR	20.659.000	18.410.153	0,76
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	1.302.000	969.157	0,04
Iliad Holding SAS, 144A 7% 15/10/2028	USD	1.214.000	915.210	0,04
Sable International Finance Ltd., 144A 7.125% 15/10/2032	USD	4.737.000	3.562.624	0,15
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.875% 10/01/2031	USD	7.573.000	5.635.040	0,23
Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 6.314% 15/02/2030	EUR	7.017.000	5.764.772	0,24
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18/07/2036	USD	123.000	99.070	–
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	4.675.000	3.477.227	0,14
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	700.000	661.815	0,03
Total Play Tele-comunicaciones SA de CV, Reg. S 11.125% 31/12/2032	USD	2.805.739	2.007.443	0,08
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4.875% 15/07/2028	GBP	10.795.000	10.552.819	0,44
Zegona Finance plc, 144A 8.625% 15/07/2029	USD	2.388.000	1.883.001	0,08
			64.838.557	**2,68**
Beni di consumo voluttuari				
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 6.375% 15/10/2032	USD	708.000	536.155	0,02
Clarios Global LP, 144A 6.75% 15/02/2030	USD	660.000	511.813	0,02
EG Global Finance plc, 144A 12% 30/11/2028	USD	300.000	242.425	0,01
EG Global Finance plc, Reg. S 11% 30/11/2028	EUR	860.000	814.271	0,03
Entain plc, Reg. S 4.875% 30/11/2031	EUR	3.136.000	2.760.489	0,11
Essendi SA, Reg. S 6.375% 15/10/2029	EUR	9.487.000	8.705.455	0,37
Flutter Treasury DAC, 144A 6.375% 29/04/2029	USD	8.434.000	6.473.748	0,27
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	3.541.000	2.766.346	0,11
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 8.75% 15/05/2028	EUR	8.974.740	8.196.366	0,35
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4.875% 31/01/2031	EUR	1.556.000	1.400.897	0,06
Motion Finco SARL, 144A 8.375% 15/02/2032	USD	9.145.000	6.079.993	0,25
Multiversity SpA, Reg. S 7.125% 17/05/2031	EUR	2.018.000	1.885.071	0,08
Multiversity SpA, Reg. S 6.324% 17/05/2031	EUR	4.686.000	4.146.689	0,17
Nissan Motor Acceptance Co. LLC, 144A 5.625% 29/09/2028	USD	700.000	520.196	0,02
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 5.25% 17/07/2029	EUR	5.314.000	4.763.089	0,20
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 6.375% 17/07/2033	EUR	883.000	792.672	0,03
Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	1.121.000	825.838	0,03
Stellantis Finance US, Inc., 144A 5.35% 17/03/2028	USD	1.180.000	892.433	0,04
Stellantis Finance US, Inc., 144A 5.75% 18/03/2030	USD	1.303.000	998.580	0,04
Valeo SE, Reg. S 5.125% 20/05/2031	EUR	1.600.000	1.442.762	0,06
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.994% Perpetual	EUR	2.100.000	1.899.650	0,08
ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	1.000.000	733.343	0,03

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato GBP	% del patrimonio netto
ZF North America Capital, Inc., 144A 7.5% 24/03/2031	USD	1.375.000	1.028.680	0,04
			58.416.961	**2,42**
Beni di prima necessità				
Coty, Inc., 144A 5.6% 15/01/2031	USD	2.789.000	2.085.607	0,09
			2.085.607	**0,09**
Energia				
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	930.000	886.386	0,04
Archer Norge A/S 9.5% 25/02/2030	USD	1.750.000	1.373.182	0,06
Civitas Resources, Inc., 144A 9.625% 15/06/2033	USD	1.219.000	974.581	0,04
DNO ASA, Reg. S, 144A 8.5% 27/03/2030	USD	4.948.000	3.817.232	0,16
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	15.867.500	11.621.613	0,47
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	1.360.000	978.143	0,04
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	2.953.000	2.343.515	0,10
EQT Corp. 6.375% 01/04/2029	USD	1.832.000	1.406.195	0,06
Ithaca Energy North Sea plc, Reg. S 5.5% 01/10/2031	EUR	9.661.000	8.506.446	0,35
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	1.963.076	1.280.588	0,05
Odfjell Rig III Ltd., Reg. S, 144A 7.25% 08/03/2031	USD	6.100.000	4.606.416	0,19
Repsol E&P Capital Markets US LLC, 144A 4.805% 16/09/2028	USD	1.081.000	809.810	0,03
TGS ASA, Reg. S 8.5% 15/01/2030	USD	816.000	632.276	0,03
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6.125% 15/12/2030	USD	3.450.000	2.618.811	0,11
Viridien, Reg. S 10% 15/10/2030	USD	1.484.000	1.163.730	0,05
Wintershall Dea Finance 2 BV (EUROMTF), Reg. S 6.117% Perpetual	EUR	4.272.000	3.811.238	0,16
			46.830.162	**1,94**
Finanza				
Citadel Finance LLC, 144A 5.9% 10/02/2030	USD	5.660.000	4.301.078	0,18
Deutsche Bank AG 5.706% 08/02/2028	USD	2.265.000	1.706.551	0,07
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	1.800.000	1.567.233	0,06
Eagle Funding Luxco SARL, 144A 5.5% 17/08/2030	USD	9.687.000	7.324.773	0,30
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, Reg. S 4.384% 15/07/2029	GBP	4.666.000	4.684.494	0,19
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 9% 01/09/2028	EUR	456.629	385.445	0,02
HSBC USA, Inc. 4.741% 04/03/2027	USD	2.000.000	1.491.172	0,06
IG Group Holdings plc, Reg. S 6.125% 22/10/2030	GBP	4.527.000	4.677.983	0,19
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 8.248% 21/11/2033	USD	675.000	592.739	0,02
ION Platform Finance SARL, Reg. S 6.5% 30/09/2030	EUR	3.212.000	2.717.160	0,11
Julius Baer Group Ltd., Reg. S 7.5% Perpetual	USD	16.000.000	12.307.395	0,51
Marex Group plc 5.829% 08/05/2028	USD	5.694.000	4.295.823	0,18
Marex Group plc 6.404% 04/11/2029	USD	4.713.000	3.632.368	0,15
Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	650.000	499.136	0,02
Societe Generale SA, 144A 5.45% 19/01/2028	USD	7.412.000	5.538.684	0,23
Stena International SA, Reg. S 7.25% 15/01/2031	USD	4.875.000	3.704.039	0,15
TrueNoord Capital DAC, 144A 8.75% 01/03/2030	USD	866.000	681.971	0,03
UBS Group AG, 144A 7% Perpetual	USD	1.936.000	1.474.201	0,06
UBS Group AG, 144A 9.25% Perpetual	USD	1.715.000	1.396.223	0,06
UBS Group AG, 144A 6.327% 22/12/2027	USD	4.192.000	3.174.458	0,13
UK Treasury Bill 0% 12/01/2026	GBP	10.000.000	9.987.268	0,41
UK Treasury Bill 0% 09/02/2026	GBP	21.106.000	21.017.772	0,87
UK Treasury Bill 0% 23/02/2026	GBP	40.000.000	39.775.980	1,66

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato GBP	% del patrimonio netto
UK Treasury Bill 0% 13/04/2026	GBP	5.000.000	4.946.999	0,20
UK Treasury Bill 0% 27/04/2026	GBP	6.000.000	5.928.209	0,25
UK Treasury Bill 0% 11/05/2026	GBP	7.870.995	7.765.661	0,32
			155.574.815	**6,43**
Sanità				
180 Medical, Inc., 144A 3.875% 15/10/2029	USD	12.448.000	8.999.268	0,37
Bayer US Finance LLC, 144A 6.125% 21/11/2026	USD	3.170.000	2.384.890	0,10
Bayer US Finance LLC, 144A 6.25% 21/01/2029	USD	10.990.000	8.583.658	0,36
Bayer US Finance LLC, 144A 6.375% 21/11/2030	USD	500.000	397.001	0,02
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	22.063.000	16.237.471	0,67
Cheplapharm Arzneimittel GmbH (TISE), Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	7.108.000	6.356.657	0,26
Eurofins Scientific SE, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	3.316.000	3.044.587	0,13
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	3.274.000	3.036.586	0,13
Gruenenthal GmbH (TISE), Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	4.788.000	4.235.431	0,18
Kedrion SpA, 144A 6.5% 01/09/2029	USD	2.048.000	1.498.890	0,06
Kedrion SpA, Reg. S 6.5% 01/09/2029	USD	6.396.000	4.681.105	0,19
Nidda Healthcare Holding GmbH (TISE), Reg. S 5.814% 23/10/2030	EUR	14.526.000	12.863.535	0,53
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	16.123.000	11.645.162	0,48
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.125% 01/06/2031	EUR	10.692.000	9.478.769	0,39
			93.443.010	**3,87**
Industria				
ADT Security Corp. (The), 144A 4.125% 01/08/2029	USD	5.814.000	4.209.175	0,17
Albion Financing 1 SARL, 144A 7% 21/05/2030	USD	5.694.000	4.417.079	0,18
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.375% 21/05/2030	EUR	3.450.000	3.109.675	0,13
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	2.400.000	2.224.419	0,09
Arena Luxembourg Finance SARL, Reg. S 4.55% 01/05/2030	EUR	10.432.000	9.206.131	0,39
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.5% 10/07/2031	EUR	3.841.000	3.139.418	0,13
Currenta Group Holdings SARL, Reg. S 6.064% 15/05/2032	EUR	591.000	519.728	0,02
Czechoslovak Group A/S, 144A 6.5% 10/01/2031	USD	13.000.000	9.907.207	0,42
Czechoslovak Group A/S, Reg. S 5.25% 10/01/2031	EUR	5.119.000	4.633.307	0,19
Hidrovias International Finance SARL, 144A 4.95% 08/02/2031	USD	992.000	696.566	0,03
InPost SA (TISE), Reg. S 4% 01/04/2031	EUR	4.208.000	3.677.550	0,15
Luna 2 5SARL, Reg. S 5.5% 01/07/2032	EUR	344.000	306.527	0,01
Prysmian SpA, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	1.425.000	1.295.738	0,05
TransDigm, Inc., 144A 6.375% 01/03/2029	USD	2.194.000	1.680.712	0,07
			49.023.232	**2,03**
IT				
ams-OSRAM AG, 144A 12.25% 30/03/2029	USD	1.997.000	1.584.607	0,07
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	4.700.000	3.524.581	0,15
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	706.000	503.040	0,02
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 4.125% 15/01/2031	USD	850.000	603.287	0,02
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., Reg. S 9.625% 01/12/2032	USD	2.278.088	1.922.618	0,08
TeamSystem SpA, Reg. S 5.526% 31/07/2031	EUR	3.666.000	3.225.260	0,13
			11.363.393	**0,47**
Materiali				
Ardagh Group SA, 144A 9.5% 01/12/2030	USD	16.620.000	13.373.370	0,56

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato GBP	% del patrimonio netto
Ardagh Group SA, 144A 12% 01/12/2030	USD	1.493.000	1.015.627	0,04
Canpack SA, 144A 3.875% 15/11/2029	USD	1.181.000	838.778	0,03
First Quantum Minerals Ltd., 144A 9.375% 01/03/2029	USD	2.505.000	1.957.098	0,08
Herens Holdco SARL, 144A 4.75% 15/05/2028	USD	2.022.000	1.312.653	0,05
INEOS Finance plc, 144A 6.75% 15/05/2028	USD	7.292.000	4.820.821	0,20
INEOS Finance plc, 144A 7.5% 15/04/2029	USD	1.986.000	1.294.222	0,05
INEOS Finance plc, Reg. S 7.25% 31/03/2031	EUR	6.297.000	4.753.680	0,20
SNF Group SACA, 144A 3.125% 15/03/2027	USD	7.551.000	5.533.762	0,23
SNF Group SACA, 144A 3.375% 15/03/2030	USD	200.000	139.356	0,01
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6.625% 15/07/2030	EUR	2.155.000	1.980.964	0,08
			37.020.331	**1,53**
Immobiliare				
Adler Financing SARL 8.25% 31/12/2028	EUR	10.346.246	9.905.825	0,41
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	2.324.000	1.930.040	0,08
Citycon Treasury BV, Reg. S 5.375% 08/07/2031	EUR	3.485.000	2.891.725	0,12
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	1.868.000	1.735.018	0,07
CPI Property Group SA, Reg. S 6% 27/01/2032	EUR	2.128.000	1.869.837	0,08
GTC Finance DAC, Reg. S 6.5% 15/10/2030	EUR	16.931.000	13.752.787	0,57
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	2.483.000	2.268.181	0,09
MM Proton I LLC, Reg. S, 144A 9.875% 05/10/2029	USD	5.550.000	4.107.206	0,17
MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8.5% 15/02/2032	USD	3.838.000	3.048.206	0,13
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	17.746.000	16.160.778	0,67
New Immo Holding SA, Reg. S 4.95% 14/11/2030	EUR	3.600.000	3.190.019	0,13
			60.859.622	**2,52**
Servizi di pubblica utilità				
California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	1.303.000	968.880	0,04
ContourGlobal Power Holdings SA, 144A 6.75% 28/02/2030	USD	1.310.000	1.002.700	0,04
Enel SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	2.213.000	2.060.614	0,09
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	2.430.000	2.200.176	0,09
			6.232.370	**0,26**
Totale obbligazioni			**585.688.060**	**24,24**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**585.688.060**	**24,24**
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Azioni				
Finanza				
Lux Co. shares#	EUR	18.137	–	–
			–	–
Totale azioni			**–**	**–**
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			**–**	**–**
Totale investimenti			**2.350.107.185**	**97,27**
Liquidità			**28.964.443**	**1,20**
Altre attività/(passività)			**36.957.761**	**1,53**
Totale patrimonio netto			**2.416.029.389**	**100,00**

Il titolo è stato valutato al valore equo.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati GBP	% del patrimonio netto
GBP	4.272.708	CHF	4.453.790	27/01/2026	Citibank	80.768	–
GBP	674.192	EUR	771.717	27/01/2026	Bank of America	272	–
GBP	4.199.802	EUR	4.786.835	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	19.587	–
GBP	4.060.353	EUR	4.620.000	27/01/2026	Citibank	25.830	–
GBP	13.725.073	EUR	15.544.044	27/01/2026	HSBC	150.877	0,01
GBP	11.025.284	EUR	12.569.944	27/01/2026	J.P. Morgan	48.289	–
GBP	378.732.738	EUR	432.466.236	27/01/2026	RBC	1.071.568	0,04
GBP	5.590.237	EUR	6.332.622	27/01/2026	Standard Chartered	60.128	–
GBP	340.937	EUR	385.568	27/01/2026	State Street	4.230	–
GBP	9.018.138	USD	11.972.950	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	140.841	0,01
GBP	4.448.759	USD	5.923.971	27/01/2026	Citibank	56.454	–
GBP	6.662.527	USD	8.946.446	27/01/2026	HSBC	29.219	–
GBP	185.645.894	USD	247.604.681	27/01/2026	J.P. Morgan	2.060.368	0,09
GBP	2.864.002	USD	3.835.289	27/01/2026	Lloyds Bank	20.342	–
GBP	420.464.582	EUR	475.087.265	25/02/2026	RBC	5.008.985	0,22
GBP	185.552.108	USD	244.286.586	25/02/2026	BNP Paribas	4.411.848	0,18
GBP	1.126.718	USD	1.500.000	25/02/2026	HSBC	14.457	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**13.204.063**	**0,55**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	6.906.147	GBP	6.031.219	30/01/2026	HSBC	654	–
GBP	145.850	CHF	154.461	30/01/2026	HSBC	421	–
GBP	1.247.595	EUR	1.420.952	30/01/2026	HSBC	6.527	–
GBP	1.475.394	USD	1.975.027	30/01/2026	HSBC	11.012	–
USD	273.665	GBP	202.777	30/01/2026	HSBC	132	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**18.746**	**–**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**13.222.809**	**0,55**
EUR	140.585	GBP	123.604	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(835)	–
EUR	3.791.140	GBP	3.350.326	27/01/2026	HSBC	(39.625)	–
EUR	9.500.000	GBP	8.359.132	27/01/2026	J.P. Morgan	(63.037)	–
EUR	1.400.000	GBP	1.235.550	27/01/2026	Lloyds Bank	(12.968)	–
EUR	367.754	GBP	323.265	27/01/2026	Morgan Stanley	(2.115)	–
EUR	2.992.720	GBP	2.630.704	27/01/2026	UBS	(17.242)	–
USD	1.180.864	GBP	883.384	27/01/2026	HSBC	(7.837)	–
USD	11.618.746	GBP	8.768.108	27/01/2026	J.P. Morgan	(153.434)	(0,01)
EUR	16.000.000	GBP	14.124.691	25/02/2026	HSBC	(132.968)	(0,01)
EUR	11.000.000	GBP	9.700.060	25/02/2026	UBS	(80.750)	–
USD	9.000.000	GBP	6.872.774	25/02/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(199.209)	(0,01)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(710.020)**	**(0,03)**
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	6.380.836	GBP	6.031.054	30/01/2026	HSBC	(23.320)	–
EUR	2.570.418.810	GBP	2.258.251.400	30/01/2026	HSBC	(13.231.273)	(0,55)
GBP	1.541	EUR	1.765	30/01/2026	HSBC	–	–
SEK	9.930.692	GBP	802.517	30/01/2026	HSBC	(814)	–
USD	77.309.316	GBP	57.780.713	30/01/2026	HSBC	(459.799)	(0,02)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(13.715.206)**	**(0,57)**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(14.425.226)**	**(0,60)**
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(1.202.417)**	**(0,05)**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale GBP	Utili/(perdite) non realizzati GBP	% del patrimonio netto
Euro-Bobl	06/03/2026	(214)	EUR	(21.673.343)	106.389	–
Euro-Bund	06/03/2026	(11)	EUR	(1.223.517)	10.649	–
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					**117.038**	**–**
Long Gilt	27/03/2026	(3)	GBP	(273.900)	(1.320)	–
US 5 Year Note	31/03/2026	62	USD	5.029.240	(16.161)	–
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					**(17.481)**	**–**
Utili netti non realizzati su contratti su contratti su financial future - Attività					**99.557**	**–**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Contratti di credit default swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Soggetto di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso di interesse (paga-mento)/ incasso	Data di scadenza	Valore di mercato GBP	% del patrimonio netto
1.740.000	EUR	BNP Paribas	Cellnex Telecom SA 3.125% 27/07/2022	Vendita	5,00%	20/06/2026	36.773	–
2.000.000	EUR	Deutsche Bank	CMA CGM SA 7.5% 15/01/2026	Vendita	5,00%	20/06/2029	166.962	0,01
1.300.000	EUR	Citigroup	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vendita	5,00%	20/12/2029	135.180	0,01
2.839.000	EUR	Morgan Stanley	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vendita	5,00%	20/12/2026	113.676	0,01
1.000.000	EUR	Deutsche Bank	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vendita	5,00%	20/12/2029	103.985	–
1.000.000	EUR	Barclays	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vendita	5,00%	20/12/2028	96.184	–
1.133.690	EUR	BNP Paribas	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vendita	5,00%	20/06/2027	64.849	–
1.135.600	EUR	Merrill Lynch	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vendita	5,00%	20/12/2026	45.471	–
1.086.000	EUR	Morgan Stanley	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vendita	5,00%	20/06/2027	62.121	–
1.518.026	EUR	Barclays	Fresenius SE & Co. KGaA 1.875% 15/02/2025	Vendita	1,00%	20/12/2027	22.678	–
1.300.000	EUR	Goldman Sachs	Grifols SA 3.2% 05/01/2025	Vendita	5,00%	20/06/2029	106.331	–
1.000.000	EUR	J.P. Morgan	Grifols SA 3.875% 15/10/2028	Vendita	5,00%	20/06/2029	81.793	–
1.000.000	EUR	Barclays	Grifols SA 3.2% 05/01/2025	Vendita	5,00%	20/12/2028	77.548	–
1.250.000	EUR	BNP Paribas	Grifols SA 3.2% 05/01/2025	Vendita	5,00%	20/12/2027	75.084	–
1.000.000	EUR	Morgan Stanley	Grifols SA 3.2% 05/01/2025	Vendita	5,00%	20/06/2027	47.833	–
1.328.000	EUR	Morgan Stanley	Jaguar Land Rover Automotive plc 4.5% 15/01/2026	Vendita	5,00%	20/06/2030	132.636	0,01
1.500.000	EUR	Deutsche Bank	Jaguar Land Rover Automotive plc 4.5% 15/01/2026	Vendita	5,00%	20/12/2028	131.546	0,01
1.000.000	EUR	J.P. Morgan	Jaguar Land Rover Automotive plc 4.5% 15/01/2026	Vendita	5,00%	20/12/2028	87.697	–
1.138.000	EUR	Barclays	Modulaire Global Finance plc 6.5% 15/02/2023	Vendita	5,00%	20/12/2026	44.839	–
3.260.000	EUR	BNP Paribas	Schaeffler AG 2.75% 10/12/2025	Vendita	5,00%	20/12/2029	417.036	0,02
1.306.000	EUR	BNP Paribas	Schaeffler AG 2.875% 26/03/2027	Vendita	5,00%	20/12/2029	167.070	0,01
1.952.000	EUR	Goldman Sachs	Volvo Car AB 4.25% 31/05/2028	Vendita	5,00%	20/12/2029	236.813	0,01
1.400.000	EUR	Merrill Lynch	ZF Europe Finance BV 2.5% 23/10/2027	Vendita	5,00%	20/12/2030	82.678	–
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Attività							**2.536.783**	**0,09**
4.500.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.44-V1	Acquisto	(5,00)%	20/12/2030	(435.455)	(0,02)
800.682	EUR	J.P. Morgan	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Vendita	5,00%	20/12/2030	(123.191)	–
764.790	EUR	Citigroup	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Vendita	5,00%	20/12/2030	(117.669)	–

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Contratti di credit default swap (continua)

Importo nominale	Valuta	Controparte	Soggetto di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso di interesse (paga-mento)/ incasso	Data di scadenza	Valore di mercato GBP	% del patrimonio netto
524.528	EUR	Goldman Sachs	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Vendita	5,00%	20/12/2030	(80.703)	–
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Passività							**(757.018)**	**(0,02)**
Valore netto di mercato dei contratti credit default swap - Attività							**1.779.765**	**0,07**

Contratti swap su tassi d'interesse

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titoli	Data di scadenza	Valore di mercato GBP	% del patrimonio netto
7.112.122	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile SONIA 1 giorno Incasso tasso fisso 4,247%	18/12/2027	99.629	0,01
7.107.000	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile SONIA 1 giorno Incasso tasso fisso 4,252%	08/01/2028	98.669	0,01
7.112.122	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile SONIA 1 giorno Incasso tasso fisso 4,201%	17/12/2027	93.003	–
6.500.000	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile SONIA 1 giorno Incasso tasso fisso 4,246%	05/11/2027	87.143	–
5.170.000	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile SONIA 1 giorno Incasso tasso fisso 4,28%	19/12/2027	75.568	–
3.259.500	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile SONIA 1 giorno Incasso tasso fisso 4,196%	20/11/2027	41.335	–
10.036.000	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile SONIA 1 giorno Incasso tasso fisso 4,35%	13/03/2026	21.804	–
4.450.000	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile SONIA 1 giorno Incasso tasso fisso 4,36%	04/06/2026	18.413	–
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Attività					**535.564**	**0,02**
1.500.000	CHF	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 1,689% Incasso tasso variabile SARON 1 giorno	15/06/2028	(69.673)	–
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					**(69.673)**	**–**
Valore netto di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Attività					**465.891**	**0,02**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	4.800.000	5.036.355	0,19
Alphabet, Inc. 2.375% 06/11/2028	EUR	1.700.000	1.692.259	0,07
Alphabet, Inc. 2.5% 06/05/2029	EUR	1.000.000	995.478	0,04
Alphabet, Inc. 2.875% 06/11/2031	EUR	1.000.000	990.924	0,04
Alphabet, Inc. 3.125% 06/11/2034	EUR	4.202.000	4.104.004	0,16
Alphabet, Inc. 4% 06/11/2044	EUR	6.138.000	5.971.353	0,23
Alphabet, Inc. 3.875% 06/05/2045	EUR	4.000.000	3.825.868	0,15
Alphabet, Inc. 4% 06/05/2054	EUR	800.000	742.020	0,03
Alphabet, Inc. 4.375% 06/11/2064	EUR	2.000.000	1.908.714	0,07
America Movil BV, Reg. S 3% 30/09/2030	EUR	5.600.000	5.567.943	0,21
America Movil SAB de CV 0.75% 26/06/2027	EUR	1.000.000	974.756	0,04
America Movil SAB de CV 5.75% 28/06/2030	GBP	1.400.000	1.676.156	0,06
Arqiva Broadcast Finance plc, Reg. S 8.625% 01/07/2030	GBP	2.000.000	2.377.188	0,09
AT&T, Inc. 4.3% 18/11/2034	EUR	3.500.000	3.634.693	0,14
Bertelsmann SE & Co. KGaA, Reg. S 3.375% 28/10/2033	EUR	500.000	487.736	0,02
British Telecommunications plc, Reg. S 5.125% 03/10/2054	EUR	3.200.000	3.335.052	0,13
British Telecommunications plc, Reg. S 8.375% 20/12/2083	GBP	1.500.000	1.847.401	0,07
Chorus Ltd. 3.625% 07/09/2029	EUR	1.052.000	1.072.238	0,04
Deutsche Telekom AG, Reg. S 2.625% 04/12/2029	EUR	2.000.000	1.987.250	0,08
Deutsche Telekom International Finance BV, Reg. S 1.375% 30/01/2027	EUR	1.200.000	1.189.456	0,05
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	1.696.000	1.811.830	0,07
Informa plc, Reg. S 3.125% 05/07/2026	GBP	2.300.000	2.622.730	0,10
Informa plc, Reg. S 3.25% 23/10/2030	EUR	400.000	399.440	0,02
Informa plc, Reg. S 3.375% 09/06/2031	EUR	2.200.000	2.195.749	0,08
Informa plc, Reg. S 3.625% 23/10/2034	EUR	700.000	690.474	0,03
IPSOS SA, Reg. S 3.75% 22/01/2030	EUR	3.000.000	3.035.046	0,12
ITV plc, Reg. S 4.25% 19/06/2032	EUR	5.500.000	5.646.355	0,22
JCDecaux SE, Reg. S 5% 11/01/2029	EUR	5.300.000	5.578.715	0,21
Koninklijke KPN NV, Reg. S 1.125% 11/09/2028	EUR	500.000	479.648	0,02
Koninklijke KPN NV, Reg. S 5.75% 17/09/2029	GBP	500.000	598.806	0,02
Koninklijke KPN NV, Reg. S 3.875% 03/07/2031	EUR	1.800.000	1.857.357	0,07
Koninklijke KPN NV, Reg. S 3.375% 17/02/2035	EUR	2.000.000	1.942.699	0,07
Koninklijke KPN NV, Reg. S 3.875% 16/02/2036	EUR	1.000.000	1.004.038	0,04
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	4.900.000	5.145.509	0,20
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	1.000.000	1.032.484	0,04
Orange SA, Reg. S 8.125% 20/11/2028	GBP	900.000	1.138.874	0,04
Orange SA, Reg. S 3.5% 13/11/2034	EUR	1.500.000	1.479.449	0,06
Orange SA, Reg. S 3.75% 13/05/2038	EUR	5.800.000	5.640.316	0,22
Orange SA, Reg. S 4.125% 13/11/2045	EUR	2.300.000	2.212.239	0,09
Orange SA, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	1.000.000	1.031.613	0,04
Orange SA, Reg. S 5.375% Perpetual	EUR	2.000.000	2.123.418	0,08
Orange SA, Reg. S 1.75% Perpetual	EUR	2.500.000	2.398.922	0,09
Pearson Funding plc, Reg. S 5.375% 12/09/2034	GBP	5.500.000	6.250.638	0,24
Proximus SADP, Reg. S 4.125% 17/11/2033	EUR	2.800.000	2.888.134	0,11
Proximus SADP, Reg. S 3.75% 08/04/2035	EUR	500.000	495.706	0,02
Proximus SADP, Reg. S 4.75% Perpetual	EUR	3.000.000	3.051.691	0,12
Publicis Groupe SA, Reg. S 3.375% 12/06/2032	EUR	300.000	298.158	0,01
SES SA, Reg. S 4.125% 24/06/2030	EUR	5.300.000	5.308.647	0,20

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
SES SA, Reg. S 4.875% 24/06/2033	EUR	2.400.000	2.402.256	0,09
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.25% 10/10/2029	EUR	6.200.000	6.311.991	0,24
Swisscom Finance BV, Reg. S 3.5% 29/05/2026	EUR	5.582.000	5.603.789	0,22
Swisscom Finance BV, Reg. S 3.875% 29/05/2044	EUR	2.500.000	2.389.296	0,09
TDC Net A/S, Reg. S 6.5% 01/06/2031	EUR	1.000.000	1.109.158	0,04
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	900.000	947.810	0,04
Telefonica Emisiones SA, Reg. S 5.445% 08/10/2029	GBP	500.000	589.193	0,02
Telenor ASA, Reg. S 0.75% 31/05/2026	EUR	1.000.000	993.970	0,04
Telenor ASA, Reg. S 4% 03/10/2030	EUR	800.000	832.986	0,03
Telenor ASA, Reg. S 0.625% 25/09/2031	EUR	500.000	434.928	0,02
Telenor ASA, Reg. S 4.25% 03/10/2035	EUR	1.000.000	1.040.960	0,04
Telia Co. AB, Reg. S 4.625% 21/12/2082	EUR	3.000.000	3.096.081	0,12
Telia Co. AB, Reg. S 2.75% 30/06/2083	EUR	3.300.000	3.286.401	0,13
Telstra Group Ltd., Reg. S 1.125% 14/04/2026	EUR	1.000.000	996.965	0,04
Telstra Group Ltd., Reg. S 3.5% 03/09/2036	EUR	3.500.000	3.440.356	0,13
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 5.8% 11/04/2028	USD	1.000.000	859.141	0,03
Universal Music Group NV, Reg. S 4% 13/06/2031	EUR	900.000	927.072	0,04
Verizon Communications, Inc. 4.25% 31/10/2030	EUR	1.500.000	1.572.581	0,06
Verizon Communications, Inc. 4.75% 31/10/2034	EUR	400.000	430.746	0,02
Verizon Communications, Inc. 3.75% 28/02/2036	EUR	3.000.000	2.973.308	0,11
Verizon Communications, Inc. 3.996% 15/06/2056	EUR	6.000.000	5.975.595	0,23
Vodafone Group plc, Reg. S 4.625% 12/09/2055	EUR	900.000	891.795	0,03
Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	4.000.000	3.867.008	0,15
Vodafone Group plc, Reg. S 6.5% 30/08/2084	EUR	500.000	543.801	0,02
Vodafone International Financing DAC, Reg. S 3.75% 02/12/2034	EUR	800.000	803.978	0,03
Warnermedia Holdings, Inc. 4.302% 17/01/2030	EUR	1.000	980	–
WPP Finance, Reg. S 3.625% 09/06/2031	EUR	2.700.000	2.667.049	0,10
WPP Finance, Reg. S 4% 12/09/2033	EUR	800.000	793.459	0,03
Zegona Finance plc (Gettex), Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	1.200.000	1.265.408	0,05
			174.823.590	**6,73**
Beni di consumo voluttuari				
Accor SA, Reg. S 3.625% 03/09/2032	EUR	800.000	798.759	0,03
adidas AG, Reg. S 2.75% 06/11/2030	EUR	10.100.000	9.985.191	0,38
Amadeus IT Group SA, Reg. S 2.875% 20/05/2027	EUR	1.400.000	1.407.386	0,05
Amadeus IT Group SA, Reg. S 1.875% 24/09/2028	EUR	500.000	492.180	0,02
Amadeus IT Group SA, Reg. S 3.5% 21/03/2029	EUR	1.400.000	1.424.498	0,05
Amadeus IT Group SA, Reg. S 3.375% 25/03/2030	EUR	2.300.000	2.319.540	0,09
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.25% 11/06/2036	EUR	6.100.000	6.069.266	0,23
Autoliv, Inc., Reg. S 3.625% 07/08/2029	EUR	1.000.000	1.018.500	0,04
Autoliv, Inc., Reg. S 3% 29/10/2030	EUR	882.000	874.116	0,03
BMW Finance NV, Reg. S 0.75% 13/07/2026	EUR	1.000.000	992.248	0,04
BMW Finance NV, Reg. S 3.75% 20/11/2034	EUR	1.800.000	1.820.359	0,07
BMW International Investment BV, Reg. S 3.125% 22/07/2029	EUR	1.000.000	1.008.049	0,04
BMW International Investment BV, Reg. S 3.125% 27/08/2030	EUR	5.000.000	5.018.619	0,19
BMW International Investment BV, Reg. S 3.5% 17/11/2032	EUR	600.000	603.589	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Booking Holdings, Inc. 4.25% 15/05/2029	EUR	1.000.000	1.041.336	0,04
Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	800.000	859.556	0,03
Booking Holdings, Inc. 3.75% 01/03/2036	EUR	700.000	690.163	0,03
Booking Holdings, Inc. 4.125% 09/05/2038	EUR	4.000.000	3.999.109	0,15
Booking Holdings, Inc. 4% 01/03/2044	EUR	600.000	556.927	0,02
Booking Holdings, Inc. 4.5% 09/05/2046	EUR	2.000.000	1.958.891	0,08
Burberry Group plc, Reg. S 5.75% 20/06/2030	GBP	4.500.000	5.270.644	0,20
CECONOMY AG, Reg. S 6.25% 15/07/2029	EUR	2.500.000	2.621.825	0,10
Compass Group Finance Netherlands BV, Reg. S 3% 08/03/2030	EUR	400.000	400.601	0,02
Compass Group plc, Reg. S 3.25% 06/02/2031	EUR	500.000	503.173	0,02
Compass Group plc, Reg. S 3.25% 16/09/2033	EUR	400.000	396.003	0,02
El Corte Ingles SA, Reg. S 4.25% 26/06/2031	EUR	1.000.000	1.042.947	0,04
Electrolux AB, Reg. S 4.5% 29/09/2028	EUR	500.000	516.735	0,02
Elior Group SA, Reg. S 5.625% 15/03/2030	EUR	1.500.000	1.559.653	0,06
Forvia SE, Reg. S 5.5% 15/06/2031	EUR	600.000	623.375	0,02
H & M Hennes & Mauritz AB, Reg. S 3.4% 31/10/2033	EUR	1.500.000	1.461.630	0,06
H&M Finance BV, Reg. S 0.25% 25/08/2029	EUR	200.000	181.954	0,01
H&M Finance BV, Reg. S 4.875% 25/10/2031	EUR	4.500.000	4.822.687	0,19
IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	600.000	625.658	0,02
IHG Finance LLC, Reg. S 3.375% 10/09/2030	EUR	2.300.000	2.297.041	0,09
Kering SA, Reg. S 1.25% 10/05/2026	EUR	1.500.000	1.494.521	0,06
Kering SA, Reg. S 3.125% 27/11/2029	EUR	600.000	603.335	0,02
Kering SA, Reg. S 5% 23/11/2032	GBP	2.000.000	2.303.162	0,09
Kering SA, Reg. S 3.625% 21/11/2034	EUR	1.000.000	991.739	0,04
Kering SA, Reg. S 3.875% 05/09/2035	EUR	1.000.000	1.003.262	0,04
Levi Strauss & Co., Reg. S 4% 15/08/2030	EUR	2.000.000	2.032.695	0,08
LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13/03/2031	EUR	500.000	510.943	0,02
LKQ European Holdings BV, Reg. S 4.125% 01/04/2028	EUR	2.800.000	2.817.584	0,11
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 5.625% 17/08/2026	GBP	2.000.000	2.316.164	0,09
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 3.7% 30/05/2031	EUR	1.500.000	1.548.131	0,06
Neinor Homes SA, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	2.001.000	2.084.396	0,08
Next Group plc, Reg. S 5% 17/07/2031	GBP	3.163.000	3.649.988	0,14
Pandora A/S, Reg. S 4.5% 10/04/2028	EUR	5.213.000	5.400.867	0,21
Pandora A/S, Reg. S 3.875% 31/05/2030	EUR	1.754.000	1.790.965	0,07
Pirelli & C SpA, Reg. S 4.25% 18/01/2028	EUR	400.000	412.248	0,02
Prosus NV, Reg. S 4.343% 15/07/2035	EUR	7.000.000	7.017.956	0,27
PVH Corp. 4.125% 16/07/2029	EUR	4.000.000	4.116.529	0,16
Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 3.875% 27/06/2027	EUR	500.000	507.778	0,02
Robert Bosch Investment Nederland BV, Reg. S 4% 28/05/2037	EUR	2.200.000	2.204.194	0,08
Stellantis NV, Reg. S 3.375% 19/11/2028	EUR	1.000.000	1.007.518	0,04
Stellantis NV, Reg. S 3.5% 19/09/2030	EUR	600.000	600.109	0,02
Stellantis NV, Reg. S 4.25% 16/06/2031	EUR	1.000.000	1.019.820	0,04
Stellantis NV, Reg. S 4% 19/03/2034	EUR	2.800.000	2.730.995	0,11
Stellantis NV, Reg. S 4.625% 06/06/2035	EUR	500.000	501.180	0,02
Tapestry, Inc. 5.1% 11/03/2030	USD	2.000.000	1.749.625	0,07
VF Corp. 4.25% 07/03/2029	EUR	800.000	805.073	0,03
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4.125% 02/09/2035	EUR	1.400.000	1.399.068	0,05

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 7.5% Perpetual	EUR	6.500.000	7.091.244	0,27
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	7.000.000	8.075.823	0,31
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.493% Perpetual	EUR	4.000.000	4.132.022	0,16
Volvo Car AB, Reg. S 4.2% 10/06/2029	EUR	1.000.000	1.018.208	0,04
Whitbread Group plc, Reg. S 3% 31/05/2031	GBP	2.300.000	2.371.235	0,09
			140.570.585	**5,41**
Beni di prima necessità				
Barry Callebaut Services NV, Reg. S 3.75% 19/02/2028	EUR	2.000.000	2.032.988	0,08
Barry Callebaut Services NV, Reg. S 4.25% 19/08/2031	EUR	2.100.000	2.154.877	0,08
Carrefour SA, Reg. S 1.875% 30/10/2026	EUR	2.500.000	2.490.263	0,10
Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	600.000	620.614	0,02
Carrefour SA, Reg. S 2.875% 07/05/2029	EUR	800.000	796.476	0,03
Carrefour SA, Reg. S 3.75% 10/10/2030	EUR	500.000	513.592	0,02
Carrefour SA, Reg. S 3.625% 17/10/2032	EUR	500.000	502.417	0,02
Coty, Inc., Reg. S 5.75% 15/09/2028	EUR	100.000	103.125	–
Danone SA, Reg. S 1% Perpetual	EUR	3.500.000	3.427.713	0,13
Danone SA, Reg. S 3.95% Perpetual	EUR	6.000.000	6.021.180	0,23
Eroski S Coop, Reg. S 5.75% 15/05/2031	EUR	3.297.000	3.421.768	0,13
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	2.000.000	1.995.133	0,08
General Mills, Inc. 3.907% 13/04/2029	EUR	2.200.000	2.267.529	0,09
General Mills, Inc. 3.6% 17/04/2032	EUR	3.247.000	3.264.723	0,13
General Mills, Inc. 3.85% 23/04/2034	EUR	500.000	502.955	0,02
Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 0.625% 20/09/2029	EUR	400.000	368.231	0,01
Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 0.875% 01/12/2031	EUR	600.000	523.945	0,02
Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 3.75% 05/09/2036	EUR	2.998.000	2.973.811	0,11
Koninklijke Ahold Delhaize NV, Reg. S 3.5% 04/04/2028	EUR	1.500.000	1.528.556	0,06
Koninklijke Ahold Delhaize NV, Reg. S 3.25% 10/03/2033	EUR	500.000	493.700	0,02
Koninklijke Ahold Delhaize NV, Reg. S 3.875% 11/03/2036	EUR	500.000	505.017	0,02
L'Oreal SA, Reg. S 0.875% 29/06/2026	EUR	6.400.000	6.357.093	0,23
L'Oreal SA, Reg. S 2.5% 06/11/2027	EUR	3.000.000	3.008.670	0,12
L'Oreal SA, Reg. S 3.375% 19/01/2036	EUR	2.600.000	2.558.422	0,10
Magnum Icc Finance BV, Reg. S 3.75% 26/11/2034	EUR	3.600.000	3.572.784	0,14
METRO AG, STEP, Reg. S 4% 05/03/2030	EUR	2.500.000	2.614.790	0,10
Nestle Capital Corp., Reg. S 4.75% 22/03/2036	GBP	1.000.000	1.121.287	0,04
Nestle Finance International Ltd., Reg. S 3% 23/09/2033	EUR	500.000	494.563	0,02
Nexture SpA, Reg. S 6.026% 30/07/2032	EUR	1.500.000	1.512.773	0,06
Ocado Group plc, Reg. S 11% 15/06/2030	GBP	1.500.000	1.742.676	0,07
Ontex Group NV, Reg. S 5.25% 15/04/2030	EUR	200.000	198.892	0,01
Unilever Finance Netherlands BV, Reg. S 3.5% 23/02/2035	EUR	200.000	200.300	0,01
Woolworths Group Ltd., Reg. S 3.75% 25/10/2032	EUR	2.846.000	2.857.454	0,11
			62.748.317	**2,41**
Energia				
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 3.75% 25/04/2030	EUR	500.000	511.754	0,02
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 5.125% 23/04/2031	EUR	9.000.000	9.673.988	0,37
China Three Gorges International Ltd., Reg. S 2.875% 01/12/2030	EUR	1.500.000	1.496.132	0,06

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Vestas Wind Systems Finance BV, Reg. S 1.5% 15/06/2029	EUR	1.500.000	1.433.382	0,06
Vestas Wind Systems Finance BV, Reg. S 2% 15/06/2034	EUR	2.800.000	2.444.024	0,09
			15.559.280	**0,60**
Finanza				
Aareal Bank AG, Reg. S 5.875% 29/05/2026	EUR	4.000.000	4.052.779	0,16
Aareal Bank AG, Reg. S 5.625% 12/12/2034	EUR	2.200.000	2.293.154	0,09
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.875% 02/04/2030	EUR	300.000	325.900	0,01
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	3.600.000	3.639.908	0,14
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4% 16/01/2028	EUR	900.000	924.335	0,04
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.375% 20/10/2028	EUR	500.000	521.544	0,02
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 2.75% 04/06/2029	EUR	700.000	700.595	0,03
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.25% 21/02/2030	EUR	1.500.000	1.565.852	0,06
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.625% 08/11/2030	GBP	3.600.000	4.108.416	0,16
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 3% 25/02/2031	EUR	6.000.000	5.982.592	0,23
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.5% 21/11/2034	EUR	400.000	424.922	0,02
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 6.875% Perpetual	EUR	2.000.000	2.187.381	0,08
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 5.125% 22/02/2033	EUR	1.400.000	1.454.905	0,06
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.375% 16/07/2036	EUR	600.000	617.452	0,02
Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	5.000.000	5.784.273	0,22
Achmea BV, Reg. S 5.625% 02/11/2044	EUR	2.195.000	2.383.216	0,09
Achmea BV, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	2.000.000	2.065.555	0,08
Ageas SA, Reg. S 3.25% 02/07/2049	EUR	3.000.000	2.969.880	0,11
Ageas SA, Reg. S 4.625% 02/05/2056	EUR	4.000.000	4.070.305	0,16
Ageas SA, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	2.600.000	2.618.694	0,10
AIB Group plc, Reg. S 6% Perpetual	EUR	1.000.000	1.025.205	0,04
AIB Group plc, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	5.400.000	5.838.334	0,22
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	3.000.000	3.181.187	0,12
AIB Group plc, Reg. S 4.625% 23/07/2029	EUR	2.500.000	2.607.573	0,10
AIB Group plc, Reg. S 4.625% 20/05/2035	EUR	740.000	769.578	0,03
AIB Group plc, Reg. S 3.75% 02/12/2036	EUR	2.273.000	2.247.196	0,09
AL Sydbank, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	400.000	415.209	0,02
AL Sydbank, Reg. S 3% 11/12/2029	EUR	2.849.000	2.845.262	0,11
Allianz Finance II BV, Reg. S 0% 22/11/2026	EUR	800.000	784.878	0,03
Allianz SE, Reg. S 4.597% 07/09/2038	EUR	4.100.000	4.249.543	0,16
Allianz SE, Reg. S 3.099% 06/07/2047	EUR	900.000	904.016	0,03
Allianz SE, Reg. S 4.252% 05/07/2052	EUR	1.500.000	1.539.863	0,06
Allianz SE, Reg. S 5.824% 25/07/2053	EUR	3.000.000	3.354.859	0,13
Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	3.000.000	3.174.608	0,12
Arion Banki HF, Reg. S 7.25% 25/05/2026	EUR	3.500.000	3.571.915	0,14
Arion Banki HF, Reg. S 3.625% 27/05/2030	EUR	3.000.000	3.013.961	0,12
Artea Bankas AB, Reg. S 3.739% 07/10/2029	EUR	4.358.000	4.357.247	0,17
ASN Bank NV, Reg. S 4.875% 07/03/2030	EUR	100.000	106.083	–
ASN Bank NV, Reg. S 4.125% 27/11/2035	EUR	7.100.000	7.176.849	0,28
ASR Nederland NV, Reg. S 3.625% 12/12/2028	EUR	984.000	1.007.941	0,04
ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	1.000.000	1.074.308	0,04
ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	6.235.000	7.363.640	0,28
ASR Nederland NV, Reg. S 3.375% 02/05/2049	EUR	1.000.000	1.002.900	0,04
Athene Global Funding, Reg. S 3.716% 22/08/2032	EUR	2.800.000	2.774.322	0,11
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	1.700.000	1.815.697	0,07

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	2.000.000	2.134.276	0,08
Athora Netherlands NV, Reg. S 5.375% 31/08/2032	EUR	1.000.000	1.027.040	0,04
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 0.75% 29/09/2026	EUR	900.000	890.439	0,03
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.101% 03/02/2033	EUR	3.000.000	3.129.008	0,12
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 3.706% 31/07/2035	EUR	600.000	604.058	0,02
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.145% 18/08/2036	GBP	1.209.000	1.385.382	0,05
Aviva plc, Reg. S 7.75% Perpetual	GBP	5.800.000	7.031.864	0,27
Aviva plc, Reg. S 4.625% 28/08/2056	EUR	1.500.000	1.540.510	0,06
AXA SA, Reg. S 5.5% 11/07/2043	EUR	2.000.000	2.197.151	0,08
AXA SA, Reg. S 3.25% 28/05/2049	EUR	500.000	499.244	0,02
AXA SA, Reg. S 4.125% 24/07/2056	EUR	6.000.000	5.940.809	0,23
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	2.000.000	2.036.390	0,08
Banca Popolare di Sondrio SpA, Reg. S 5.5% 26/09/2028	EUR	500.000	523.052	0,02
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	6.500.000	6.952.906	0,27
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 3.75% 26/08/2035	EUR	1.500.000	1.499.984	0,06
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.625% 13/01/2031	EUR	500.000	529.569	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 5.75% 15/09/2033	EUR	5.500.000	5.844.300	0,22
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.875% 08/02/2036	EUR	1.000.000	1.054.708	0,04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4% 25/02/2037	EUR	700.000	706.453	0,03
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 6.875% Perpetual	EUR	1.400.000	1.515.770	0,06
Banco BPM SpA, Reg. S 4.5% 26/11/2036	EUR	500.000	515.171	0,02
Banco Comercial Portugues SA, Reg. S 1.75% 07/04/2028	EUR	500.000	495.192	0,02
Banco Comercial Portugues SA, Reg. S 3.125% 24/06/2031	EUR	500.000	498.410	0,02
Banco Comercial Portugues SA, Reg. S 4.75% 20/03/2037	EUR	400.000	418.260	0,02
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	4.000.000	4.473.896	0,17
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 27/06/2034	EUR	800.000	841.118	0,03
Banco Santander SA, Reg. S 4.125% 22/04/2034	EUR	3.000.000	3.107.998	0,12
Banco Santander SA, Reg. S 7% Perpetual	EUR	6.000.000	6.478.215	0,25
Banco Santander SA, Reg. S 0.625% 24/06/2029	EUR	1.000.000	948.901	0,04
Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	2.000.000	2.116.444	0,08
Banco Santander SA, Reg. S 5% 22/04/2034	EUR	3.000.000	3.139.781	0,12
Bank of America Corp., Reg. S 4.134% 12/06/2028	EUR	6.000.000	6.205.077	0,24
Bank of America Corp., Reg. S 3.648% 31/03/2029	EUR	1.000.000	1.019.644	0,04
Bank of America Corp., Reg. S 2.674% 30/10/2029	EUR	7.350.000	7.354.558	0,28
Bank of America Corp., Reg. S 3.261% 28/01/2031	EUR	1.000.000	1.004.376	0,04
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 4.875% 16/07/2028	EUR	1.700.000	1.762.654	0,07
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 4.625% 13/11/2029	EUR	2.500.000	2.621.871	0,10
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 3.625% 19/05/2032	EUR	400.000	404.326	0,02
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	1.900.000	2.279.404	0,09

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	1.300.000	1.387.873	0,05
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 4.75% 10/08/2034	EUR	500.000	518.989	0,02
Bank of Montreal, Reg. S 2.722% 28/10/2029	EUR	3.777.000	3.779.778	0,15
Bank of New Zealand, Reg. S 3.05% 20/11/2030	EUR	2.500.000	2.485.772	0,10
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 3.5% 17/04/2029	EUR	1.100.000	1.122.691	0,04
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	4.000.000	4.098.284	0,16
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	2.400.000	2.451.144	0,09
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 3.5% 23/09/2032	EUR	2.585.000	2.576.014	0,10
Bankinter SA, Reg. S 4.375% 03/05/2030	EUR	400.000	418.086	0,02
Bankinter SA, Reg. S 4.125% 08/08/2035	EUR	3.000.000	3.049.048	0,12
Bankinter SA, Reg. S 6% Perpetual	EUR	600.000	617.907	0,02
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.125% 14/09/2027	EUR	800.000	809.964	0,03
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5% 22/10/2029	GBP	1.000.000	1.168.368	0,04
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4% 21/11/2029	EUR	2.200.000	2.275.181	0,09
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3% 07/05/2030	EUR	3.000.000	2.978.601	0,11
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.125% 18/09/2030	EUR	5.000.000	5.207.817	0,20
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.375% 10/06/2032	EUR	400.000	397.696	0,02
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5.125% 13/01/2033	EUR	1.000.000	1.072.648	0,04
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.125% 14/06/2033	EUR	700.000	724.166	0,03
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.375% 11/01/2034	EUR	1.400.000	1.431.584	0,06
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.75% 03/02/2034	EUR	500.000	502.220	0,02
Barclays plc, Reg. S 4.918% 08/08/2030	EUR	2.000.000	2.119.084	0,08
Barclays plc, Reg. S 3.543% 14/08/2031	EUR	400.000	402.818	0,02
Barclays plc, Reg. S 4.506% 31/01/2033	EUR	3.186.000	3.339.945	0,13
Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	1.300.000	1.422.396	0,05
Barclays plc, Reg. S 4.347% 08/05/2035	EUR	1.000.000	1.033.531	0,04
Barclays plc, Reg. S 4.973% 31/05/2036	EUR	1.800.000	1.890.961	0,07
Barclays plc, Reg. S 4.616% 26/03/2037	EUR	3.127.000	3.220.260	0,12
Belfius Bank SA, Reg. S 3.875% 12/06/2028	EUR	1.300.000	1.337.742	0,05
Belfius Bank SA, Reg. S 5.25% 19/04/2033	EUR	1.100.000	1.149.184	0,04
Belfius Bank SA, Reg. S 4.875% 11/06/2035	EUR	2.100.000	2.204.881	0,08
Belfius Bank SA, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	2.400.000	2.473.171	0,10
BNP Paribas SA, Reg. S 4.125% 24/05/2033	EUR	500.000	521.283	0,02
BNP Paribas SA, Reg. S 4.095% 13/02/2034	EUR	1.500.000	1.536.287	0,06
BNP Paribas SA, Reg. S 0.5% 01/09/2028	EUR	800.000	772.492	0,03
BNP Paribas SA, Reg. S 3.875% 23/02/2029	EUR	700.000	718.520	0,03
BNP Paribas SA, Reg. S 3.583% 15/01/2031	EUR	1.200.000	1.214.169	0,05
BNP Paribas SA, Reg. S 4.042% 10/01/2032	EUR	1.000.000	1.029.016	0,04
BNP Paribas SA, Reg. S 3.494% 17/09/2033	EUR	1.500.000	1.482.012	0,06
BNP Paribas SA, Reg. S 4.159% 28/08/2034	EUR	1.000.000	1.019.033	0,04
BNP Paribas SA, Reg. S 4.199% 16/07/2035	EUR	1.500.000	1.527.467	0,06

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
BNP Paribas SA, Reg. S 3.78% 19/01/2036	EUR	1.600.000	1.596.336	0,06
BPCE Assurances SA, Reg. S 4.125% 22/10/2035	EUR	2.100.000	2.102.339	0,08
BPCE SA, Reg. S 4.125% 10/07/2028	EUR	1.500.000	1.552.634	0,06
BPCE SA, Reg. S 4.5% 13/01/2033	EUR	1.000.000	1.049.182	0,04
BPCE SA, Reg. S 5.75% 01/06/2033	EUR	4.600.000	4.874.475	0,19
BPCE SA, Reg. S 3.625% 01/10/2033	EUR	2.000.000	1.981.697	0,08
BPCE SA, Reg. S 4% 20/01/2034	EUR	1.900.000	1.923.675	0,07
BPCE SA, Reg. S 5.125% 25/01/2035	EUR	1.500.000	1.577.254	0,06
BPCE SA, Reg. S 3.875% 26/02/2036	EUR	1.000.000	994.230	0,04
BPCE SA, Reg. S 4.875% 26/02/2036	EUR	1.500.000	1.574.945	0,06
BPER Banca SpA, Reg. S 6.125% 01/02/2028	EUR	500.000	519.255	0,02
Bundesobligation, Reg. S 1.3% 15/10/2027	EUR	90.000.000	88.811.249	3,41
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.3% 15/02/2033	EUR	10.000.000	9.777.858	0,37
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/02/2035	EUR	5.000.000	4.877.000	0,19
BUPA Finance plc, Reg. S 5% 12/10/2030	EUR	1.800.000	1.932.725	0,07
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 0.75% 07/07/2028	EUR	1.000.000	945.290	0,04
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 4.375% 26/05/2035	EUR	2.000.000	2.023.275	0,08
Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 3.625% 29/01/2030	EUR	500.000	506.839	0,02
Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S 3% 07/10/2031	EUR	1.800.000	1.784.930	0,07
CaixaBank SA, Reg. S 4.625% 16/05/2027	EUR	5.000.000	5.043.641	0,19
CaixaBank SA, Reg. S 5.375% 14/11/2030	EUR	1.000.000	1.083.447	0,04
CaixaBank SA, Reg. S 4.125% 09/02/2032	EUR	800.000	828.745	0,03
CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	3.000.000	3.171.460	0,12
CaixaBank SA, Reg. S 6.125% 30/05/2034	EUR	2.500.000	2.694.130	0,10
CaixaBank SA, Reg. S 4.375% 08/08/2036	EUR	700.000	720.112	0,03
CaixaBank SA, Reg. S 3.875% 14/05/2038	EUR	2.000.000	1.982.458	0,08
CaixaBank SA, Reg. S 8.25% Perpetual	EUR	5.000.000	5.569.658	0,21
CaixaBank SA, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	1.200.000	1.262.969	0,05
Capital One Financial Corp. 1.65% 12/06/2029	EUR	1.200.000	1.139.053	0,04
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	5.300.000	5.479.895	0,21
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.824% 15/01/2030	EUR	3.100.000	3.235.432	0,12
Chile Government Bond 3.75% 14/01/2032	EUR	3.400.000	3.460.066	0,13
Citigroup, Inc. 1.75% 23/10/2026	GBP	500.000	562.659	0,02
Citigroup, Inc. 4.113% 29/04/2036	EUR	6.931.000	7.048.037	0,27
Citigroup, Inc., Reg. S 2.648% 14/05/2028	EUR	4.500.000	4.516.981	0,17
Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	700.000	713.069	0,03
Citigroup, Inc., Reg. S 3.75% 14/05/2032	EUR	1.000.000	1.015.056	0,04
Citigroup, Inc., Reg. S 4.112% 22/09/2033	EUR	500.000	517.190	0,02
CNP Assurances SA, Reg. S 1.25% 27/01/2029	EUR	700.000	662.092	0,03
CNP Assurances SA, Reg. S 2% 27/07/2050	EUR	1.500.000	1.399.161	0,05
CNP Assurances SA, Reg. S 5.25% 18/07/2053	EUR	6.000.000	6.406.028	0,25
Colombia Government Bond 5% 19/09/2032	EUR	3.500.000	3.364.001	0,13
Commerzbank AG, Reg. S 3% 14/09/2027	EUR	4.000.000	4.018.415	0,15
Commerzbank AG, Reg. S 5.25% 25/03/2029	EUR	3.000.000	3.157.013	0,12
Commerzbank AG, Reg. S 4.625% 17/01/2031	EUR	1.300.000	1.366.704	0,05
Commerzbank AG, Reg. S 3.625% 14/01/2032	EUR	1.100.000	1.112.155	0,04
Commerzbank AG, Reg. S 6.5% 06/12/2032	EUR	500.000	528.788	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Commerzbank AG, Reg. S 6.75% 05/10/2033	EUR	600.000	650.566	0,03
Commerzbank AG, Reg. S 4.125% 20/02/2037	EUR	4.000.000	4.070.120	0,16
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 0.25% 30/10/2026	EUR	1.400.000	1.377.307	0,05
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 4.233% 25/04/2029	EUR	1.800.000	1.859.526	0,07
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 3.822% 26/07/2034	EUR	600.000	610.143	0,02
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 4.875% 01/11/2030	GBP	1.000.000	1.161.012	0,04
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 5.875% 25/10/2033	EUR	3.300.000	3.704.913	0,14
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 4.5% 17/12/2034	EUR	600.000	621.194	0,02
Credit Agricole SA, Reg. S 4.375% 27/11/2033	EUR	1.700.000	1.775.227	0,07
Credit Agricole SA, Reg. S 3.75% 22/01/2034	EUR	500.000	504.488	0,02
Credit Agricole SA, Reg. S 3.75% 23/01/2031	EUR	2.000.000	2.041.819	0,08
Credit Agricole SA, Reg. S 3.125% 03/07/2031	EUR	4.000.000	3.971.072	0,15
Credit Agricole SA, Reg. S 3.25% 25/08/2032	EUR	700.000	691.728	0,03
Credit Agricole SA, Reg. S 5.5% 28/08/2033	EUR	600.000	635.150	0,02
Credit Agricole SA, Reg. S 4.375% 15/04/2036	EUR	600.000	615.748	0,02
Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	3.400.000	3.691.920	0,14
Crelan SA, Reg. S 5.25% 23/01/2032	EUR	600.000	648.413	0,02
Crelan SA, Reg. S 5.375% 30/04/2035	EUR	500.000	532.791	0,02
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.875% 23/02/2028	EUR	1.000.000	991.412	0,04
Deutsche Bank AG, Reg. S 3.25% 24/05/2028	EUR	500.000	503.872	0,02
Deutsche Bank AG, Reg. S 5.375% 11/01/2029	EUR	2.000.000	2.095.085	0,08
Deutsche Bank AG, Reg. S 3% 16/06/2029	EUR	1.200.000	1.199.560	0,05
Deutsche Bank AG, Reg. S 5% 05/09/2030	EUR	1.000.000	1.057.905	0,04
Deutsche Bank AG, Reg. S 6.125% 12/12/2030	GBP	1.000.000	1.201.715	0,05
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% 12/07/2035	EUR	2.000.000	2.085.916	0,08
Deutsche Bank AG, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1.200.000	1.225.970	0,05
Deutsche Boerse AG, Reg. S 3.875% 28/09/2026	EUR	8.000.000	8.085.189	0,31
Deutsche Boerse AG, Reg. S 1.25% 16/06/2047	EUR	600.000	585.889	0,02
Deutsche Boerse AG, Reg. S 2% 23/06/2048	EUR	1.400.000	1.362.232	0,05
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 4.375% 28/08/2026	EUR	600.000	604.249	0,02
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 5% 05/02/2027	EUR	2.000.000	2.040.254	0,08
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 4% 27/01/2028	EUR	900.000	911.188	0,04
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 7.125% 04/10/2035	EUR	3.000.000	3.113.134	0,12
DNB Bank ASA, Reg. S 4.625% 01/11/2029	EUR	3.400.000	3.564.834	0,14
DNB Bank ASA, Reg. S 3% 29/11/2030	EUR	5.000.000	4.997.188	0,19
DNB Bank ASA, Reg. S 5% 13/09/2033	EUR	1.500.000	1.568.285	0,06
DNB Bank ASA, Reg. S 3.75% 02/07/2035	EUR	2.000.000	2.024.909	0,08
Edenred SE, Reg. S 3.25% 27/08/2030	EUR	500.000	498.892	0,02
Edenred SE, Reg. S 3.625% 05/08/2032	EUR	2.200.000	2.190.596	0,08
Erste Group Bank AG, Reg. S 8.5% Perpetual	EUR	4.000.000	4.447.500	0,17
Erste Group Bank AG, Reg. S 4% 16/01/2031	EUR	2.000.000	2.074.262	0,08
Erste Group Bank AG, Reg. S 4% 07/06/2033	EUR	1.000.000	1.016.045	0,04
Erste Group Bank AG, Reg. S 7% Perpetual	EUR	6.000.000	6.472.794	0,25
Eurobank SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	1.000.000	1.028.056	0,04

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, Reg. S 3.25% 28/03/2031	EUR	5.919.000	5.882.887	0,23
Fiserv Funding ULC 3.5% 15/06/2032	EUR	4.000.000	3.927.988	0,15
Fiserv, Inc. 4.5% 24/05/2031	EUR	2.000.000	2.071.490	0,08
Ford Motor Credit Co. LLC 4.165% 21/11/2028	EUR	500.000	510.227	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 4.445% 14/02/2030	EUR	2.000.000	2.047.600	0,08
Ford Motor Credit Co. LLC 4.066% 21/08/2030	EUR	2.852.000	2.878.997	0,11
Ford Motor Credit Co. LLC 6.184% 29/08/2031	GBP	1.554.000	1.812.295	0,07
Ford Motor Credit Co. LLC 4.448% 16/09/2032	EUR	947.000	962.493	0,04
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 4% 10/07/2030	EUR	900.000	927.106	0,04
Generali, Reg. S 3.875% 29/01/2029	EUR	400.000	411.261	0,02
Generali, Reg. S 5.8% 06/07/2032	EUR	4.400.000	4.894.394	0,19
Generali, Reg. S 5.399% 20/04/2033	EUR	2.500.000	2.724.704	0,10
Generali, Reg. S 3.547% 15/01/2034	EUR	200.000	200.703	0,01
Generali, Reg. S 4.156% 03/01/2035	EUR	2.000.000	2.005.519	0,08
Generali, Reg. S 5.5% 27/10/2047	EUR	4.000.000	4.176.628	0,16
Global Payments, Inc. 4.875% 17/03/2031	EUR	500.000	521.295	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 3.984% 18/12/2036	EUR	9.912.000	9.903.583	0,37
Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	5.656.000	6.005.001	0,23
Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	6.000.000	6.217.380	0,24
Grenke Finance plc, Reg. S 5.25% 08/04/2030	EUR	1.700.000	1.788.881	0,07
Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR, Reg. S 5% 30/10/2044	EUR	400.000	416.848	0,02
Hannover Rueck SE, Reg. S 1.125% 18/04/2028	EUR	600.000	586.794	0,02
Hannover Rueck SE, Reg. S 1.125% 09/10/2039	EUR	400.000	370.336	0,01
Hannover Rueck SE, Reg. S 1.75% 08/10/2040	EUR	500.000	464.219	0,02
Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	4.000.000	4.484.519	0,17
Harley-Davidson Financial Services, Inc., Reg. S 5.125% 05/04/2026	EUR	2.138.000	2.147.547	0,08
Harley-Davidson Financial Services, Inc., Reg. S 4% 12/03/2030	EUR	4.315.000	4.403.012	0,17
Helvetia Europe SA, Reg. S 2.75% 30/09/2041	EUR	300.000	283.332	0,01
HSBC Holdings plc, Reg. S 7% 07/04/2038	GBP	700.000	876.029	0,03
HSBC Holdings plc, Reg. S 4.752% 10/03/2028	EUR	2.400.000	2.461.663	0,09
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.755% 20/05/2029	EUR	1.000.000	1.020.246	0,04
HSBC Holdings plc, Reg. S 4.787% 10/03/2032	EUR	1.000.000	1.066.120	0,04
HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	3.900.000	4.137.318	0,16
HSBC Holdings plc, Reg. S 4.856% 23/05/2033	EUR	3.000.000	3.218.824	0,12
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.911% 13/05/2034	EUR	1.939.000	1.964.754	0,08
HSBC Holdings plc, Reg. S 4.599% 22/03/2035	EUR	600.000	622.393	0,02
HSBC Holdings plc, Reg. S 4.191% 19/05/2036	EUR	800.000	813.426	0,03
Ibercaja Banco SA, Reg. S 4.375% 30/07/2028	EUR	1.700.000	1.744.125	0,07
Iccrea Banca SpA, Reg. S 4.25% 05/02/2030	EUR	1.200.000	1.242.984	0,05
ICG plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	400.000	394.769	0,02
ICG plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	1.000.000	964.923	0,04
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	500.000	510.575	0,02
ING Groep NV, Reg. S 2.875% 10/11/2030	EUR	2.000.000	1.983.341	0,08
ING Groep NV, Reg. S 4.125% 24/08/2033	EUR	1.800.000	1.839.361	0,07

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	500.000	551.746	0,02
ING Groep NV, Reg. S 4.75% 23/05/2034	EUR	800.000	858.473	0,03
ING Groep NV, Reg. S 4.375% 15/08/2034	EUR	100.000	102.835	–
ING Groep NV, Reg. S 4% 12/02/2035	EUR	2.000.000	2.056.131	0,08
ING Groep NV, Reg. S 5% 20/02/2035	EUR	1.500.000	1.577.287	0,06
ING Groep NV, Reg. S 4.25% 26/08/2035	EUR	3.000.000	3.075.718	0,12
International Bank for Reconstruction & Development 3.399% 23/10/2026	EUR	5.174.000	5.225.891	0,20
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.75% 06/09/2027	EUR	500.000	518.400	0,02
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.25% 13/01/2030	EUR	600.000	651.166	0,03
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.875% 19/05/2030	EUR	1.373.000	1.473.653	0,06
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.125% 29/08/2031	EUR	1.000.000	1.093.578	0,04
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.625% 08/03/2033	EUR	800.000	901.459	0,03
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5% 08/03/2028	EUR	5.930.000	6.109.373	0,24
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.184% 20/02/2034	EUR	400.000	431.880	0,02
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.271% 14/11/2036	EUR	800.000	817.879	0,03
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 9.125% Perpetual	EUR	6.000.000	6.939.330	0,27
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 7% Perpetual	EUR	3.000.000	3.246.784	0,12
Investec plc, Reg. S 3.625% 19/02/2031	EUR	2.198.000	2.204.106	0,08
Investor AB, Reg. S 2.75% 10/06/2032	EUR	500.000	483.809	0,02
Investor AB, Reg. S 3.5% 31/03/2034	EUR	2.200.000	2.205.863	0,08
Investor AB, Reg. S 4% 31/03/2038	EUR	1.301.000	1.322.856	0,05
Islandsbanki HF, Reg. S 4.625% 27/03/2028	EUR	4.500.000	4.663.231	0,18
Islandsbanki HF, Reg. S 3.875% 20/09/2030	EUR	4.200.000	4.262.039	0,16
JAB Holdings BV, Reg. S 5% 12/06/2033	EUR	1.000.000	1.069.850	0,04
JPMorgan Chase & Co., Reg. S 4.457% 13/11/2031	EUR	700.000	738.746	0,03
Just Group plc, Reg. S 6.875% 30/03/2035	GBP	400.000	475.562	0,02
Just Group plc, Reg. S 5% Perpetual	GBP	500.000	522.055	0,02
KBC Group NV, Reg. S 3% 25/08/2030	EUR	1.000.000	998.027	0,04
KBC Group NV, Reg. S 4.375% 06/12/2031	EUR	2.300.000	2.433.944	0,09
KBC Group NV, Reg. S 8% Perpetual	EUR	1.000.000	1.100.899	0,04
KBC Group NV, Reg. S 4.375% 23/11/2027	EUR	1.000.000	1.017.970	0,04
KBC Group NV, Reg. S 4.75% 17/04/2035	EUR	5.000.000	5.240.593	0,20
KBC Group NV, Reg. S 3.625% 26/08/2036	EUR	1.700.000	1.692.750	0,07
KBC Group NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	1.000.000	1.030.283	0,04
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 2.765% 02/09/2030	EUR	3.000.000	2.986.856	0,11
La Banque Postale SA, Reg. S 4% 03/05/2028	EUR	1.000.000	1.026.970	0,04
Landesbank Baden-Wuert-temberg, Reg. S 0.5% 05/11/2029	EUR	1.000.000	909.112	0,03
Landesbank Baden-Wuert-temberg, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	3.000.000	3.134.573	0,12
Landsbankinn HF, Reg. S 5% 13/05/2028	EUR	1.818.000	1.903.219	0,07
Landsbankinn HF, Reg. S 3.75% 08/10/2029	EUR	1.100.000	1.115.613	0,04
Landsbankinn HF, Reg. S 3.5% 24/06/2030	EUR	500.000	500.275	0,02
Landsbankinn HF, Reg. S 3.625% 03/11/2032	EUR	429.000	422.243	0,02
Legal & General Group plc, Reg. S 4.375% 04/09/2055	EUR	500.000	506.283	0,02
Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S 3.875% 26/09/2035	EUR	500.000	491.955	0,02
Lloyds Banking Group plc 7.5% Perpetual	GBP	5.000.000	5.966.978	0,23
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 2.673% 04/03/2028	EUR	2.103.000	2.110.680	0,08

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 11/01/2029	EUR	500.000	517.752	0,02
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 3.5% 06/11/2030	EUR	600.000	610.279	0,02
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.75% 21/09/2031	EUR	900.000	957.965	0,04
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 3.875% 14/05/2032	EUR	600.000	615.136	0,02
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.375% 05/04/2034	EUR	2.500.000	2.577.554	0,10
London Stock Exchange Group plc, Reg. S 1.75% 19/09/2029	EUR	400.000	384.474	0,01
LSEG Netherlands BV, Reg. S 4.125% 29/09/2026	EUR	1.000.000	1.011.686	0,04
LSEG Netherlands BV, Reg. S 4.231% 29/09/2030	EUR	700.000	734.620	0,03
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3.202% 17/09/2029	EUR	3.000.000	3.035.052	0,12
Mapfre SA, Reg. S 4.375% 31/03/2047	EUR	2.000.000	2.037.717	0,08
Mapfre SA, Reg. S 4.125% 07/09/2048	EUR	5.000.000	5.131.990	0,20
mBank SA, Reg. S 8.375% 11/09/2027	EUR	3.100.000	3.223.483	0,12
mBank SA, Reg. S 4.034% 27/09/2030	EUR	700.000	720.349	0,03
mBank SA, Reg. S 3.771% 03/03/2032	EUR	1.800.000	1.802.602	0,07
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., Reg. S 0.848% 19/07/2029	EUR	500.000	466.836	0,02
Mizuho Financial Group, Inc., Reg. S 0.47% 06/09/2029	EUR	500.000	470.036	0,02
Mizuho Financial Group, Inc., Reg. S 3.46% 27/08/2030	EUR	500.000	507.089	0,02
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	2.000.000	2.054.208	0,08
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	3.400.000	3.528.457	0,14
Morgan Stanley 4.656% 02/03/2029	EUR	1.000.000	1.038.892	0,04
Morgan Stanley 3.521% 22/05/2031	EUR	6.068.000	6.134.459	0,24
Morgan Stanley 5.148% 25/01/2034	EUR	2.600.000	2.844.493	0,11
Morgan Stanley 3.955% 21/03/2035	EUR	1.300.000	1.318.787	0,05
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S 1.25% 26/05/2041	EUR	1.800.000	1.616.526	0,06
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S 4.25% 26/05/2044	EUR	5.600.000	5.703.470	0,22
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S 3.25% 26/05/2049	EUR	2.500.000	2.511.433	0,10
Nasdaq, Inc. 1.75% 28/03/2029	EUR	500.000	482.885	0,02
Nasdaq, Inc. 4.5% 15/02/2032	EUR	1.000.000	1.059.174	0,04
National Bank of Canada, Reg. S 3.75% 25/01/2028	EUR	500.000	511.695	0,02
Nationwide Building Society, Reg. S 5.75% Perpetual	GBP	2.600.000	2.981.390	0,11
Nationwide Building Society, Reg. S 7.5% Perpetual	GBP	7.000.000	8.368.501	0,31
Nationwide Building Society, Reg. S 4.625% 29/10/2028	EUR	2.100.000	2.173.394	0,08
Nationwide Building Society, Reg. S 3.828% 24/07/2032	EUR	1.000.000	1.020.282	0,04
Nationwide Building Society, Reg. S 4% 30/07/2035	EUR	2.244.000	2.276.281	0,09
NatWest Group plc, Reg. S 4.699% 14/03/2028	EUR	7.396.000	7.585.438	0,29
NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	3.000.000	3.072.167	0,12
NatWest Group plc, Reg. S 3.673% 05/08/2031	EUR	2.500.000	2.552.206	0,10
NatWest Group plc, Reg. S 5.763% 28/02/2034	EUR	1.300.000	1.387.897	0,05
NatWest Group plc, Reg. S 3.985% 13/05/2036	EUR	4.500.000	4.573.784	0,18
NatWest Group plc, Reg. S 7.625% Perpetual	GBP	3.700.000	4.423.335	0,17
Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	1.000.000	963.722	0,04
Nippon Life Insurance Co., Reg. S 4.165% 02/09/2055	EUR	847.000	838.324	0,03
NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	6.500.000	6.990.199	0,27
NN Group NV, Reg. S 6% 03/11/2043	EUR	4.906.000	5.519.866	0,21

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	5.000.000	5.295.451	0,20
Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S 4.375% 10/12/2035	EUR	1.500.000	1.520.766	0,06
Nordea Bank Abp, Reg. S 1.625% 09/12/2032	GBP	1.200.000	1.310.186	0,05
Nordea Bank Abp, Reg. S 4.875% 23/02/2034	EUR	3.400.000	3.572.970	0,14
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	4.200.000	4.297.779	0,17
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 4.5% 29/05/2030	EUR	900.000	937.668	0,04
NTT Finance Corp., Reg. S 2.906% 16/03/2029	EUR	2.000.000	2.003.586	0,08
NTT Finance Corp., Reg. S 3.359% 12/03/2031	EUR	3.278.000	3.302.400	0,13
NTT Finance Corp., Reg. S 3.678% 16/07/2033	EUR	2.000.000	2.012.606	0,08
Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 4% 24/04/2035	EUR	1.600.000	1.620.586	0,06
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	4.000.000	4.105.808	0,16
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	4.569.000	4.680.158	0,18
OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	3.000.000	3.075.163	0,12
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 4.375% 24/01/2029	EUR	5.000.000	5.194.036	0,20
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	600.000	756.478	0,03
Piraeus Bank SA, Reg. S 7.25% 13/07/2028	EUR	500.000	533.589	0,02
Piraeus Bank SA, Reg. S 4.625% 17/07/2029	EUR	1.500.000	1.560.059	0,06
Piraeus Bank SA, Reg. S 6.75% 05/12/2029	EUR	1.000.000	1.101.956	0,04
Piraeus Bank SA, Reg. S 3.375% 02/12/2031	EUR	700.000	696.568	0,03
Poland Government Bond, Reg. S 1% 07/03/2029	EUR	1.000.000	956.492	0,04
Poland Government Bond, Reg. S 3.875% 07/07/2037	EUR	5.500.000	5.484.678	0,21
Poste Italiane SpA, Reg. S 0.5% 10/12/2028	EUR	500.000	469.884	0,02
Poste Italiane SpA, Reg. S 3% 03/12/2030	EUR	3.000.000	2.984.567	0,11
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	6.000.000	6.051.039	0,23
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.625% 30/06/2031	EUR	6.110.000	6.134.055	0,24
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.75% 27/01/2028	EUR	500.000	531.179	0,02
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	2.000.000	2.141.731	0,08
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 6% 15/09/2028	EUR	900.000	946.101	0,04
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 27/08/2031	EUR	2.500.000	2.494.116	0,10
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% 20/12/2032	EUR	3.200.000	3.408.963	0,13
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 1.375% 17/06/2033	EUR	500.000	479.476	0,02
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.625% 13/11/2033	EUR	3.400.000	3.392.988	0,13
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	4.000.000	4.220.648	0,16
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	2.800.000	2.933.361	0,11
Raiffeisen Bank Zrt., Reg. S 4.191% 01/07/2031	EUR	5.100.000	5.124.092	0,20
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	900.000	873.673	0,03
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	5.800.000	6.052.752	0,23
Raiffeisenbank Austria d.d., Reg. S 3.625% 21/05/2029	EUR	500.000	501.721	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	6.300.000	6.243.506	0,24
Royal Bank of Canada, Reg. S 2.125% 26/04/2029	EUR	1.000.000	977.719	0,04
Royal Bank of Canada, Reg. S 3.125% 27/09/2031	EUR	5.000.000	4.989.930	0,19
Sampo OYJ, Reg. S 3.375% 23/05/2049	EUR	400.000	399.524	0,02
Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	407.000	376.001	0,01
Santander Consumer Bank AG, Reg. S 4.5% 30/06/2026	EUR	1.000.000	1.010.817	0,04
SCOR SE 4.522% 10/09/2055	EUR	1.500.000	1.533.272	0,06
SCOR SE, Reg. S 6% Perpetual	EUR	3.000.000	3.092.916	0,12
SCOR SE, Reg. S 3.625% 27/05/2048	EUR	800.000	807.855	0,03
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 0% 20/02/2026	EUR	2.000.000	1.994.380	0,08
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 0.375% 05/06/2026	EUR	2.000.000	1.984.087	0,08
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3% 22/11/2028	EUR	500.000	506.905	0,02
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 0.25% 20/02/2029	EUR	500.000	466.556	0,02
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 27/05/2036	EUR	2.400.000	2.401.367	0,09
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 24/02/2043	EUR	1.000.000	943.145	0,04
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 22/02/2044	EUR	1.000.000	938.638	0,04
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 4% 27/05/2045	EUR	2.000.000	1.968.884	0,08
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 4.125% 29/06/2027	EUR	1.000.000	1.025.407	0,04
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 4.375% 06/11/2028	EUR	1.000.000	1.044.105	0,04
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 3.375% 19/03/2030	EUR	5.705.000	5.775.038	0,22
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 5% 17/08/2033	EUR	1.400.000	1.465.880	0,06
Societe Generale SA, Reg. S 4% 16/11/2027	EUR	1.000.000	1.027.367	0,04
Societe Generale SA, Reg. S 5.625% 02/06/2033	EUR	1.900.000	2.088.373	0,08
Societe Generale SA, Reg. S 4.75% 28/09/2029	EUR	5.700.000	5.970.042	0,23
Societe Generale SA, Reg. S 3.75% 15/07/2031	EUR	2.500.000	2.533.081	0,10
Societe Generale SA, Reg. S 5.25% 06/09/2032	EUR	5.300.000	5.494.573	0,21
Societe Generale SA, Reg. S 3.75% 02/09/2033	EUR	500.000	497.698	0,02
Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	4.400.000	5.000.723	0,19
Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	5.100.000	5.290.499	0,20
Standard Chartered plc, Reg. S 0.9% 02/07/2027	EUR	700.000	694.663	0,03
Standard Chartered plc, Reg. S 1.625% 03/10/2027	EUR	700.000	696.258	0,03
Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	2.000.000	2.132.180	0,08
Standard Chartered plc, Reg. S 3.864% 17/03/2033	EUR	7.900.000	8.028.775	0,31
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Reg. S 3.318% 07/10/2031	EUR	600.000	602.202	0,02
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.75% 01/11/2027	EUR	400.000	409.019	0,02
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.25% 19/08/2032	EUR	4.596.000	4.566.889	0,18
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.75% 15/02/2034	EUR	1.000.000	1.019.909	0,04
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.25% 01/06/2033	EUR	1.200.000	1.208.079	0,05

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 5% 16/08/2034	EUR	3.500.000	3.698.136	0,14
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.625% 04/11/2036	EUR	2.200.000	2.202.434	0,08
Swedbank AB, Reg. S 3.25% 24/09/2029	EUR	1.000.000	1.008.104	0,04
Swedbank AB, Reg. S 4.875% 11/10/2030	GBP	2.100.000	2.449.573	0,09
Swedbank AB, Reg. S 7.272% 15/11/2032	GBP	800.000	962.054	0,04
Swiss Life Finance I AG, Reg. S 0.5% 15/09/2031	EUR	500.000	434.736	0,02
Swiss Re Finance UK plc, Reg. S 2.714% 04/06/2052	EUR	2.000.000	1.877.268	0,07
Swiss Re Subordinated Finance plc, Reg. S 3.89% 26/03/2033	EUR	600.000	605.174	0,02
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	5.700.000	5.950.393	0,23
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 1.952% 08/04/2030	EUR	1.000.000	953.296	0,04
Toyota Motor Credit Corp., Reg. S 3.625% 15/07/2031	EUR	2.000.000	2.043.565	0,08
UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	600.000	661.165	0,03
UBS Group AG, Reg. S 4.375% 11/01/2031	EUR	600.000	627.545	0,02
UBS Group AG, Reg. S 3.162% 11/08/2031	EUR	718.000	714.781	0,03
UBS Group AG, Reg. S 3.757% 11/08/2036	EUR	1.400.000	1.390.285	0,05
Unicaja Banco SA, Reg. S 7.25% 15/11/2027	EUR	3.000.000	3.120.415	0,12
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.5% 12/09/2029	EUR	1.000.000	1.014.555	0,04
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.5% 30/06/2031	EUR	1.600.000	1.610.013	0,06
UniCredit SpA, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	500.000	512.470	0,02
UniCredit SpA, Reg. S 4.2% 11/06/2034	EUR	500.000	513.853	0,02
UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	4.500.000	4.630.342	0,18
UniCredit SpA, Reg. S 0.8% 05/07/2029	EUR	500.000	476.454	0,02
UniCredit SpA, Reg. S 3.3% 16/07/2029	EUR	1.000.000	1.011.023	0,04
UniCredit SpA, Reg. S 4.6% 14/02/2030	EUR	600.000	630.090	0,02
UniCredit SpA, Reg. S 4.175% 24/06/2037	EUR	1.600.000	1.626.589	0,06
UniCredit SpA, Reg. S 5.625% Perpetual	EUR	1.400.000	1.414.187	0,05
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	1.000.000	929.707	0,04
US Bancorp 4.009% 21/05/2032	EUR	6.500.000	6.673.378	0,26
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Reg. S 4.875% 15/06/2042	EUR	6.000.000	6.330.055	0,24
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Reg. S 4.625% 02/04/2045	EUR	6.500.000	6.723.973	0,26
Virgin Money UK plc, Reg. S 7.625% 23/08/2029	GBP	2.000.000	2.481.837	0,10
Visa, Inc. 2.25% 15/05/2028	EUR	1.000.000	992.682	0,04
Visa, Inc. 2% 15/06/2029	EUR	1.200.000	1.175.043	0,05
Visa, Inc. 3.125% 15/05/2033	EUR	1.000.000	992.435	0,04
Visa, Inc. 3.875% 15/05/2044	EUR	5.000.000	4.868.434	0,19
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.75% 21/06/2034	EUR	3.800.000	3.961.390	0,15
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	3.600.000	3.744.721	0,14
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.75% 10/12/2032	EUR	1.700.000	1.690.361	0,07
Wells Fargo & Co., Reg. S 2.766% 23/07/2029	EUR	3.000.000	2.991.520	0,12
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	1.500.000	1.332.876	0,05
Yorkshire Building Society, Reg. S 0.5% 01/07/2028	EUR	500.000	474.085	0,02
Yorkshire Building Society, Reg. S 7.375% 12/09/2027	GBP	1.500.000	1.756.255	0,07
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co., Reg. S 1.875% 17/09/2050	EUR	2.000.000	1.864.430	0,07
Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S 2.75% 19/02/2049	EUR	500.000	493.759	0,02
			1.141.657.525	**43,94**
Sanità				
AbbVie, Inc. 2.125% 01/06/2029	EUR	3.000.000	2.940.814	0,11

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Almirall SA, Reg. S 3.75% 15/06/2031	EUR	2.133.000	2.162.624	0,08
AstraZeneca plc, Reg. S 3.625% 03/03/2027	EUR	3.000.000	3.042.422	0,12
AstraZeneca plc, Reg. S 1.25% 12/05/2028	EUR	1.500.000	1.456.680	0,06
AstraZeneca plc, Reg. S 5.75% 13/11/2031	GBP	1.400.000	1.724.351	0,07
Bayer AG, Reg. S 4.625% 26/05/2033	EUR	1.200.000	1.275.630	0,05
Bayer AG, Reg. S 5.375% 25/03/2082	EUR	500.000	513.667	0,02
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	6.500.000	7.162.424	0,27
Bayer Capital Corp. BV, Reg. S 2.125% 15/12/2029	EUR	1.000.000	967.402	0,04
Becton Dickinson Euro Finance SARL 4.029% 07/06/2036	EUR	1.000.000	1.006.898	0,04
BMS Ireland Capital Funding DAC 3.857% 10/11/2038	EUR	1.500.000	1.477.053	0,06
BMS Ireland Capital Funding DAC 4.289% 10/11/2045	EUR	500.000	490.283	0,02
BMS Ireland Capital Funding DAC 4.581% 10/11/2055	EUR	500.000	487.649	0,02
Cencora, Inc. 2.875% 22/05/2028	EUR	3.525.000	3.553.407	0,14
Cencora, Inc. 3.625% 22/05/2032	EUR	2.900.000	2.920.537	0,11
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	2.200.000	2.284.960	0,09
CVS Health Corp. 6.125% 15/09/2039	USD	400.000	353.520	0,01
Danaher Corp. 2.1% 30/09/2026	EUR	1.500.000	1.498.165	0,06
Danaher Corp. 2.5% 30/03/2030	EUR	1.000.000	984.693	0,04
DH Europe Finance II SARL 0.75% 18/09/2031	EUR	500.000	438.532	0,02
Eli Lilly & Co. 1.625% 02/06/2026	EUR	3.500.000	3.491.054	0,13
Eli Lilly & Co. 4.5% 09/02/2027	USD	4.000.000	3.430.380	0,13
Eli Lilly & Co. 2.125% 03/06/2030	EUR	500.000	488.881	0,02
Eli Lilly & Co. 0.625% 01/11/2031	EUR	500.000	438.977	0,02
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	3.500.000	3.703.447	0,14
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.875% 05/02/2033	EUR	2.138.000	2.137.222	0,08
Fresenius Medical Care AG, Reg. S 3.125% 08/12/2028	EUR	2.230.000	2.249.390	0,09
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 5% 28/11/2029	EUR	3.000.000	3.201.854	0,12
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 5.125% 05/10/2030	EUR	3.838.000	4.156.599	0,16
GlaxoSmithKline Capital plc, Reg. S 1.375% 12/09/2029	EUR	1.350.000	1.284.564	0,05
H Lundbeck A/S, Reg. S 0.875% 14/10/2027	EUR	3.250.000	3.146.823	0,12
H Lundbeck A/S, Reg. S 3.375% 02/06/2029	EUR	4.800.000	4.830.055	0,18
Ipsen SA, Reg. S 3.875% 25/03/2032	EUR	4.500.000	4.539.327	0,17
Merck Financial Services GmbH, Reg. S 0.875% 05/07/2031	EUR	500.000	445.461	0,02
Merck KGaA, Reg. S 3.875% 27/08/2054	EUR	7.000.000	7.061.732	0,26
Merck KGaA, Reg. S 2.875% 25/06/2079	EUR	2.900.000	2.836.275	0,11
Novartis Finance SA, Reg. S 1.125% 30/09/2027	EUR	1.000.000	981.415	0,04
Novartis Finance SA, Reg. S 0.625% 20/09/2028	EUR	400.000	381.607	0,01
Novartis Finance SA, Reg. S 0% 23/09/2028	EUR	1.000.000	933.568	0,04
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 1.125% 30/09/2027	EUR	500.000	489.694	0,02
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 2.375% 27/05/2028	EUR	3.000.000	2.985.449	0,11
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3.125% 21/01/2029	EUR	500.000	507.293	0,02
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3.625% 27/05/2037	EUR	3.000.000	2.970.206	0,11
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 4% 20/11/2045	EUR	600.000	578.914	0,02
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	2.400.000	2.336.779	0,09

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Pfizer Netherlands International Finance BV 3.25% 19/05/2032	EUR	1.000.000	1.000.823	0,04
Pfizer Netherlands International Finance BV 4.25% 19/05/2045	EUR	1.000.000	994.624	0,04
Revvity, Inc. 1.875% 19/07/2026	EUR	2.000.000	1.993.881	0,08
Roche Finance Europe BV, Reg. S 3.564% 03/05/2044	EUR	2.000.000	1.882.657	0,07
Sandoz Finance BV, Reg. S 4.5% 17/11/2033	EUR	4.403.000	4.657.078	0,17
Sandoz Finance BV, Reg. S 4% 26/03/2035	EUR	2.175.000	2.201.485	0,08
Sanofi SA, Reg. S 3% 23/06/2032	EUR	1.000.000	994.965	0,04
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.25% 14/09/2026	EUR	2.200.000	2.227.580	0,09
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032	EUR	2.000.000	2.096.388	0,08
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	2.700.000	2.861.594	0,11
Stryker Corp. 3.625% 11/09/2036	EUR	4.133.000	4.068.983	0,16
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 0.75% 09/07/2027	EUR	1.500.000	1.461.048	0,06
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 1% 09/07/2029	EUR	500.000	467.993	0,02
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 2.25% 21/11/2026	EUR	2.000.000	1.998.302	0,08
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 3% 21/11/2030	EUR	2.100.000	2.089.096	0,08
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 3.628% 01/12/2035	EUR	951.000	948.024	0,04
Upjohn Finance BV, Reg. S 1.908% 23/06/2032	EUR	500.000	439.387	0,02
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 3.518% 15/12/2032	EUR	500.000	497.638	0,02
			129.230.223	**4,97**
Industria				
ABB Finance BV, Reg. S 3.125% 15/01/2029	EUR	500.000	506.478	0,02
ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 16/01/2031	EUR	1.000.000	1.016.064	0,04
ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 15/01/2034	EUR	500.000	500.086	0,02
Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	2.200.000	2.311.878	0,09
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 3.625% 15/06/2032	EUR	500.000	501.135	0,02
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 4.875% 10/07/2033	EUR	1.400.000	1.499.424	0,06
Aeroports de Paris SA, Reg. S 2.125% 02/10/2026	EUR	1.200.000	1.198.950	0,05
Aeroports de Paris SA, Reg. S 3.5% 20/03/2033	EUR	1.000.000	997.517	0,04
Aeroports de Paris SA, Reg. S 3.75% 20/03/2036	EUR	700.000	698.233	0,03
AGCO International Holdings BV, Reg. S 0.8% 06/10/2028	EUR	600.000	567.173	0,02
Alstom SA, Reg. S 0.25% 14/10/2026	EUR	1.400.000	1.376.865	0,05
Alstom SA, Reg. S 0.125% 27/07/2027	EUR	500.000	481.919	0,02
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	300.000	310.929	0,01
Assa Abloy AB, Reg. S 3.875% 13/09/2030	EUR	500.000	517.849	0,02
Assa Abloy AB, Reg. S 3.371% 09/09/2032	EUR	500.000	499.806	0,02
Assa Abloy AB, Reg. S 4.125% 13/09/2035	EUR	500.000	519.267	0,02
ASTM SpA, Reg. S 1.5% 25/01/2030	EUR	800.000	754.292	0,03
Atlas Copco Finance DAC, Reg. S 3.5% 01/04/2035	EUR	1.500.000	1.496.904	0,06
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	3.500.000	3.781.865	0,15
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.625% 28/02/2036	EUR	4.500.000	4.668.559	0,18
Biffa Group Holdings Ltd., Reg. S 5.25% 15/06/2031	EUR	1.362.000	1.360.893	0,05
Bouygues SA, Reg. S 2.25% 29/06/2029	EUR	600.000	590.825	0,02
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	1.200.000	1.327.859	0,05
Brambles Finance plc, Reg. S 4.25% 22/03/2031	EUR	1.000.000	1.049.496	0,04
Brisbane Airport Corp. Pty. Ltd., Reg. S 3.856% 13/11/2035	EUR	2.160.000	2.155.127	0,08

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Bureau Veritas SA, Reg. S 1.125% 18/01/2027	EUR	500.000	494.883	0,02
Bureau Veritas SA, Reg. S 3.125% 15/11/2031	EUR	5.200.000	5.177.817	0,20
Carrier Global Corp. 4.125% 29/05/2028	EUR	500.000	515.152	0,02
Carrier Global Corp. 3.625% 15/01/2037	EUR	400.000	381.811	0,01
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 3.5% 22/05/2032	EUR	700.000	695.320	0,03
Ceske Drahy A/S, Reg. S 3.75% 28/07/2030	EUR	2.575.000	2.632.352	0,10
CNH Industrial Finance Europe SA, Reg. S 1.625% 03/07/2029	EUR	400.000	382.846	0,01
CNH Industrial NV, Reg. S 3.875% 03/09/2035	EUR	2.600.000	2.552.078	0,10
Deutsche Bahn AG, Reg. S 0.5% 09/04/2027	EUR	1.000.000	977.444	0,04
Deutsche Bahn AG, Reg. S 1.125% 18/12/2028	EUR	1.000.000	961.645	0,04
Deutsche Bahn AG, Reg. S 4% 23/11/2043	EUR	4.000.000	4.049.764	0,16
Deutsche Bahn AG, Reg. S 1.6% Perpetual	EUR	6.000.000	5.610.900	0,21
Deutsche Post AG, Reg. S 3% 24/03/2030	EUR	9.000.000	9.061.581	0,34
Deutsche Post AG, Reg. S 3% 25/11/2031	EUR	1.000.000	993.215	0,04
Deutsche Post AG, Reg. S 3.375% 03/07/2033	EUR	2.000.000	2.029.551	0,08
Deutsche Post AG, Reg. S 4% 24/03/2040	EUR	4.000.000	4.036.545	0,16
doValue SpA, Reg. S 7% 28/02/2030	EUR	1.600.000	1.707.355	0,07
doValue SpA, Reg. S 5.375% 15/11/2031	EUR	702.000	713.757	0,03
DSV Finance BV, Reg. S 2.875% 06/11/2026	EUR	3.000.000	3.013.137	0,12
DSV Finance BV, Reg. S 3.125% 06/11/2028	EUR	3.000.000	3.033.295	0,12
East Japan Railway Co., Reg. S 3.976% 05/09/2032	EUR	1.680.000	1.748.830	0,07
East Japan Railway Co., Reg. S 3.727% 02/09/2037	EUR	1.900.000	1.883.403	0,07
East Japan Railway Co., Reg. S 4.11% 22/02/2043	EUR	900.000	880.708	0,03
East Japan Railway Co., Reg. S 4.389% 05/09/2043	EUR	6.000.000	6.061.241	0,22
Epiroc AB, Reg. S 3.625% 28/02/2031	EUR	2.806.000	2.849.481	0,11
Experian Finance plc, Reg. S 3.51% 15/12/2033	EUR	250.000	248.519	0,01
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA, Reg. S 3.715% 08/10/2031	EUR	3.000.000	3.009.526	0,12
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	5.000.000	5.332.823	0,20
Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Reg. S 3.75% 14/04/2027	EUR	2.000.000	2.036.677	0,08
Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Reg. S 4.125% 23/05/2029	EUR	1.000.000	1.039.404	0,04
Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Reg. S 4.5% 23/05/2033	EUR	1.500.000	1.604.857	0,06
Foxconn Singapore Pte. Ltd., Reg. S 3.125% 04/11/2031	EUR	6.711.000	6.576.385	0,24
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	1.500.000	1.510.099	0,06
IDS Financing plc, Reg. S 4% 01/10/2032	EUR	1.000.000	984.427	0,04
InPost SA, Reg. S 4% 01/04/2031	EUR	295.000	295.597	0,01
International Distribution Services plc, Reg. S 5.25% 14/09/2028	EUR	1.500.000	1.578.276	0,06
International Distribution Services plc, Reg. S 7.375% 14/09/2030	GBP	800.000	987.720	0,04
Johnson Controls International plc 4.25% 23/05/2035	EUR	2.800.000	2.914.312	0,11
Kingspan Securities Ireland DAC, Reg. S 3.5% 31/10/2031	EUR	4.500.000	4.508.355	0,17
KION Group AG, Reg. S 4% 20/11/2029	EUR	500.000	513.106	0,02
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	1.300.000	1.312.307	0,05
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3% 30/09/2029	EUR	3.352.000	3.367.253	0,13

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 30/09/2032	EUR	2.315.000	2.333.791	0,09
La Poste SA, Reg. S 3.125% 14/03/2033	EUR	400.000	392.547	0,02
La Poste SA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	2.500.000	2.588.581	0,10
Loomis AB, Reg. S 3.625% 10/09/2029	EUR	2.500.000	2.541.604	0,10
Metlen Energy & Metals SA, Reg. S 3.875% 26/05/2031	EUR	2.000.000	1.987.471	0,08
Metso OYJ, Reg. S 4.875% 07/12/2027	EUR	291.000	301.653	0,01
Metso OYJ, Reg. S 4.375% 22/11/2030	EUR	1.148.000	1.208.987	0,05
Metso OYJ, Reg. S 3.75% 28/05/2032	EUR	2.200.000	2.219.904	0,09
Mobico Group plc, STEP, Reg. S 3.625% 20/11/2028	GBP	500.000	520.981	0,02
Owens Corning 5.5% 15/06/2027	USD	4.100.000	3.559.795	0,14
Paprec Holding SA, Reg. S 3.5% 01/07/2028	EUR	1.000.000	1.001.485	0,04
Paprec Holding SA, Reg. S 4.5% 15/07/2032	EUR	1.700.000	1.726.054	0,07
PostNL NV, Reg. S 4.75% 12/06/2031	EUR	2.000.000	2.099.130	0,08
Project Grand UK plc, Reg. S 9% 01/06/2029	EUR	3.400.000	3.561.497	0,14
Prysmian SpA, Reg. S 3.625% 28/11/2028	EUR	2.000.000	2.030.260	0,08
Quicktop Holdco AB, Reg. S, 144A 6.535% 21/03/2030	EUR	1.000.000	1.028.936	0,04
RELX Finance BV, Reg. S 1.5% 13/05/2027	EUR	1.000.000	989.152	0,04
RELX Finance BV, Reg. S 0.5% 10/03/2028	EUR	1.000.000	956.438	0,04
RELX Finance BV, Reg. S 3.75% 12/06/2031	EUR	1.000.000	1.030.625	0,04
Sandvik AB, Reg. S 2.125% 07/06/2027	EUR	1.000.000	995.222	0,04
Schneider Electric SE, Reg. S 0.25% 11/03/2029	EUR	500.000	463.379	0,02
Schneider Electric SE, Reg. S 2.625% 02/09/2029	EUR	1.000.000	997.208	0,04
Schneider Electric SE, Reg. S 2.75% 04/07/2030	EUR	400.000	397.027	0,02
Schneider Electric SE, Reg. S 3% 03/09/2030	EUR	3.400.000	3.415.352	0,13
Schneider Electric SE, Reg. S 3.375% 13/04/2034	EUR	500.000	499.757	0,02
Schneider Electric SE, Reg. S 3.624% 02/09/2037	EUR	9.000.000	8.943.320	0,33
SGS Finance BV, Reg. S 3.75% 10/09/2035	EUR	1.400.000	1.397.863	0,05
SGS Nederland Holding BV, Reg. S 0.125% 21/04/2027	EUR	1.000.000	970.492	0,04
SPIE SA, Reg. S 3.75% 28/05/2030	EUR	1.100.000	1.113.096	0,04
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1.75% 26/04/2028	EUR	600.000	587.292	0,02
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.375% 03/05/2033	EUR	2.000.000	2.094.051	0,08
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.125% 30/04/2036	EUR	4.189.000	4.262.237	0,16
Teleperformance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	5.100.000	5.526.596	0,20
Timken Co. (The) 4.125% 23/05/2034	EUR	500.000	504.337	0,02
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3% 08/04/2030	EUR	100.000	100.034	–
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.225% 26/04/2033	EUR	400.000	416.070	0,02
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.143% 17/04/2035	EUR	3.700.000	3.785.791	0,15
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3.974% 12/03/2036	EUR	1.000.000	1.003.694	0,04
United Parcel Service, Inc. 1% 15/11/2028	EUR	2.200.000	2.119.164	0,08
Veralto Corp. 4.15% 19/09/2031	EUR	3.000.000	3.115.805	0,12
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	8.000.000	8.053.132	0,30
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2031	EUR	3.000.000	3.106.899	0,12
Westinghouse Air Brake Technologies Corp. 4.9% 29/05/2030	USD	5.000.000	4.359.153	0,17
Xylem, Inc. 3.25% 01/11/2026	USD	2.000.000	1.690.403	0,07
Xylem, Inc. 2.25% 30/01/2031	USD	3.000.000	2.320.917	0,09
			225.270.329	**8,67**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
IT				
ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	1.000.000	1.045.543	0,04
ASML Holding NV, Reg. S 1.375% 07/07/2026	EUR	1.500.000	1.494.702	0,06
ASML Holding NV, Reg. S 1.625% 28/05/2027	EUR	2.000.000	1.981.558	0,08
ASML Holding NV, Reg. S 0.625% 07/05/2029	EUR	800.000	748.373	0,03
Capgemini SE, Reg. S 3.5% 25/09/2034	EUR	500.000	488.928	0,02
Corning, Inc. 4.125% 15/05/2031	EUR	700.000	731.934	0,03
DXC Capital Funding DAC, Reg. S 4.25% 09/12/2030	EUR	2.900.000	2.900.830	0,11
Infineon Technologies AG, Reg. S 3.375% 26/02/2027	EUR	1.400.000	1.413.539	0,05
Infineon Technologies AG, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	3.000.000	3.020.209	0,12
International Business Machines Corp. 0.3% 11/02/2028	EUR	1.000.000	954.013	0,04
International Business Machines Corp. 3.75% 06/02/2035	EUR	1.700.000	1.717.531	0,07
International Business Machines Corp. 4% 06/02/2043	EUR	5.000.000	4.822.577	0,18
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	2.000.000	1.863.391	0,07
Microsoft Corp. 3.125% 06/12/2028	EUR	2.500.000	2.540.476	0,10
Nokia OYJ, Reg. S 2% 11/03/2026	EUR	1.000.000	999.407	0,04
Nokia OYJ, Reg. S 3.125% 15/05/2028	EUR	400.000	403.364	0,02
Nokia OYJ, Reg. S 4.375% 21/08/2031	EUR	1.500.000	1.571.392	0,06
Oracle Corp. 6.15% 09/11/2029	USD	800.000	710.038	0,03
Sage Group plc (The), Reg. S 5.625% 05/03/2037	GBP	4.600.000	5.244.433	0,19
SAP SE, Reg. S 1% 13/03/2026	EUR	3.000.000	2.992.871	0,12
SAP SE, Reg. S 0.125% 18/05/2026	EUR	1.000.000	992.136	0,04
SAP SE, Reg. S 0.375% 18/05/2029	EUR	1.000.000	927.421	0,04
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Reg. S 5.375% 29/05/2028	EUR	4.000.000	4.220.984	0,16
Tyco Electronics Group SA 2.5% 06/05/2028	EUR	2.636.000	2.630.347	0,10
Tyco Electronics Group SA 3.25% 31/01/2033	EUR	1.500.000	1.488.511	0,06
Wise Financing plc, Reg. S 5.1% 25/11/2030	GBP	3.714.000	4.260.648	0,15
			52.165.156	**2,01**
Fondi d'investimento				
CBRE Europe Logistics Partners SCA SICAV-SIF, Reg. S 3.5% 22/09/2032	EUR	2.000.000	1.959.778	0,08
			1.959.778	**0,08**
Materiali				
Akzo Nobel NV, Reg. S 4% 24/05/2033	EUR	1.000.000	1.018.465	0,04
Akzo Nobel NV, Reg. S 3.75% 16/09/2034	EUR	2.000.000	1.974.362	0,08
Akzo Nobel NV, Reg. S 4% 31/03/2035	EUR	5.189.000	5.184.870	0,19
Amcor UK Finance plc 3.2% 17/11/2029	EUR	2.000.000	2.000.762	0,08
Avery Dennison Corp. 3.75% 04/11/2034	EUR	3.000.000	2.964.784	0,11
Avery Dennison Corp. 4% 11/09/2035	EUR	960.000	964.666	0,04
Brambles USA, Inc., Reg. S 3.625% 02/04/2033	EUR	2.593.000	2.615.923	0,10
Brenntag Finance BV, Reg. S 3.75% 24/04/2028	EUR	400.000	408.797	0,02
Brenntag Finance BV, Reg. S 3.875% 24/04/2032	EUR	1.000.000	1.011.047	0,04
Celsa Opco SA, Reg. S 8.25% 15/12/2030	EUR	1.909.000	1.974.387	0,08
Celsa Opco SA, Reg. S 7.569% 15/12/2030	EUR	1.000.000	1.012.286	0,04
Constellium SE, Reg. S 3.125% 15/07/2029	EUR	2.000.000	1.973.584	0,08
DS Smith plc, Reg. S 4.375% 27/07/2027	EUR	4.000.000	4.099.412	0,16
DS Smith plc, Reg. S 4.5% 27/07/2030	EUR	500.000	524.068	0,02
DSM BV, Reg. S 3.625% 02/07/2034	EUR	4.600.000	4.610.924	0,17
DSM BV, Reg. S 3.375% 25/02/2036	EUR	3.000.000	2.908.647	0,11
Evonik Industries AG, Reg. S 4.25% 09/09/2055	EUR	2.500.000	2.475.316	0,10

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 2.875% 09/09/2029	EUR	2.525.000	2.518.960	0,10
Heidelberg Materials AG, Reg. S 3.95% 19/07/2034	EUR	500.000	509.944	0,02
Imerys SA, Reg. S 4% 21/11/2032	EUR	2.000.000	1.986.177	0,08
Mondi Finance plc, Reg. S 3.375% 23/05/2031	EUR	1.051.000	1.041.332	0,04
Norsk Hydro ASA, Reg. S 3.625% 23/01/2032	EUR	3.500.000	3.527.710	0,14
Norsk Hydro ASA, Reg. S 3.75% 17/06/2033	EUR	1.963.000	1.979.978	0,08
SIG Combibloc PurchaseCo. SARL, Reg. S 3.75% 19/03/2030	EUR	1.600.000	1.621.692	0,06
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	4.000.000	4.224.174	0,15
Silfin NV, Reg. S 4.25% 25/05/2032	EUR	2.300.000	2.309.450	0,09
Smurfit Kappa Treasury ULC 3.489% 24/11/2031	EUR	1.991.000	1.991.590	0,08
Smurfit Kappa Treasury ULC, Reg. S 3.807% 27/11/2036	EUR	1.000.000	979.113	0,04
Stora Enso OYJ, Reg. S 4.25% 01/09/2029	EUR	1.300.000	1.344.252	0,05
Symrise AG, Reg. S 3.25% 24/09/2032	EUR	1.000.000	992.058	0,04
Tornator OYJ, Reg. S 1.25% 14/10/2026	EUR	2.700.000	2.671.588	0,10
Tornator OYJ, Reg. S 3.75% 17/10/2031	EUR	5.000.000	5.064.958	0,18
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6.625% 15/07/2030	EUR	1.000.000	1.053.960	0,04
			71.539.236	**2,75**
Immobiliare				
Akropolis Group Uab, Reg. S 6% 15/05/2030	EUR	3.000.000	3.155.764	0,12
American Tower Corp., REIT 4.625% 16/05/2031	EUR	2.200.000	2.343.818	0,09
Aroundtown Finance SARL 5% Perpetual	EUR	1.300.000	1.267.393	0,05
Aroundtown SA, Reg. S 3.5% 13/05/2030	EUR	800.000	791.206	0,03
CA Immobilien Anlagen AG, Reg. S 4.25% 30/04/2030	EUR	5.000.000	5.085.313	0,20
Carmila SA, REIT, Reg. S 3.875% 25/01/2032	EUR	1.800.000	1.812.995	0,07
Carmila SA, REIT, Reg. S 3.75% 13/01/2033	EUR	1.000.000	980.311	0,04
Castellum AB, Reg. S 4.125% 10/12/2030	EUR	2.800.000	2.868.699	0,11
CBRE Open-Ended SCA SICAV-SIF Fund, Reg. S 4.75% 27/03/2034	EUR	4.000.000	4.170.419	0,16
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	8.150.000	8.254.268	0,31
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 4% 22/01/2028	GBP	500.000	548.180	0,02
CTP NV, Reg. S 4.75% 05/02/2030	EUR	5.000.000	5.252.590	0,20
CTP NV, Reg. S 3.875% 21/11/2032	EUR	400.000	397.566	0,02
CTP NV, Reg. S 4.25% 10/03/2035	EUR	500.000	497.187	0,02
Deutsche EuroShop AG, Reg. S 4.5% 15/10/2030	EUR	1.500.000	1.509.826	0,06
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3.875% 13/09/2033	EUR	3.000.000	2.983.411	0,11
Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 4% 19/05/2034	EUR	3.000.000	3.011.356	0,12
Equinix, Inc., REIT 0.25% 15/03/2027	EUR	1.200.000	1.168.217	0,04
Gecina SA, REIT, Reg. S 1% 30/01/2029	EUR	200.000	190.316	0,01
Gecina SA, REIT, Reg. S 0.875% 25/01/2033	EUR	500.000	418.577	0,02
Gecina SA, REIT, Reg. S 3.375% 04/08/2035	EUR	1.000.000	966.683	0,04
GELF Bond Issuer I SA, REIT, Reg. S 3.625% 27/11/2031	EUR	1.500.000	1.500.412	0,06
Great Portland Estates plc, REIT, Reg. S 5.375% 25/09/2031	GBP	2.000.000	2.328.483	0,09
Hammerson plc, REIT, Reg. S 5.875% 08/10/2036	GBP	1.000.000	1.152.078	0,04
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.875% 05/11/2029	EUR	3.200.000	3.239.751	0,12
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.75% 02/10/2030	EUR	3.100.000	3.103.626	0,12
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.75% 10/03/2031	EUR	2.000.000	1.985.872	0,08
ICADE, REIT, Reg. S 4.375% 22/05/2035	EUR	1.200.000	1.183.853	0,05

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA, REIT, Reg. S 4.45% 04/11/2030	EUR	3.000.000	3.011.115	0,12
Klepierre SA, REIT, Reg. S 3.75% 30/09/2037	EUR	5.000.000	4.956.984	0,19
Kojamo OYJ, Reg. S 3.875% 12/03/2032	EUR	4.500.000	4.481.876	0,17
Logicor Financing SARL, Reg. S 3.75% 14/07/2032	EUR	1.000.000	988.838	0,04
LondonMetric Property plc, REIT, Reg. S 4.5% 10/12/2029	GBP	3.730.000	4.265.422	0,16
Merlin Properties Socimi SA, REIT, Reg. S 3.5% 04/09/2033	EUR	600.000	588.581	0,02
NE Property BV, Reg. S 3.375% 14/07/2027	EUR	274.000	276.855	0,01
NE Property BV, Reg. S 4.25% 21/01/2032	EUR	6.700.000	6.895.916	0,26
NE Property BV, Reg. S 3.875% 30/09/2033	EUR	4.206.000	4.184.197	0,16
P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	5.000.000	5.227.672	0,20
P3 Group SARL, Reg. S 4% 19/04/2032	EUR	3.000.000	3.024.169	0,12
P3 Group SARL, Reg. S 3.75% 02/04/2033	EUR	973.000	957.963	0,04
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	3.700.000	3.929.909	0,15
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 3.875% 05/06/2032	EUR	3.000.000	2.973.003	0,11
Prologis Euro Finance LLC, REIT 4.625% 23/05/2033	EUR	500.000	533.186	0,02
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1.5% 08/02/2034	EUR	500.000	424.455	0,02
Prologis Euro Finance LLC, REIT 4% 05/05/2034	EUR	1.000.000	1.018.635	0,04
Prologis Euro Finance LLC, REIT 4.25% 31/01/2043	EUR	3.400.000	3.276.967	0,13
Prologis International Funding II SA, Reg. S 4.625% 21/02/2035	EUR	3.000.000	3.162.939	0,12
Prologis International Funding II SA, Reg. S 4.375% 01/07/2036	EUR	4.000.000	4.112.591	0,16
Prologis LP, REIT 2.25% 30/06/2029	GBP	500.000	537.075	0,02
Realty Income Corp., REIT 1.125% 13/07/2027	GBP	1.000.000	1.095.471	0,04
Realty Income Corp., REIT 5.125% 06/07/2034	EUR	800.000	871.461	0,03
SATO OYJ, Reg. S 2.45% 12/06/2030	EUR	500.000	471.901	0,02
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.875% 23/03/2030	EUR	500.000	478.252	0,02
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 4% 22/01/2032	EUR	5.000.000	4.991.720	0,19
Supernova Invest GmbH, Reg. S 5% 24/06/2030	EUR	5.000.000	5.116.082	0,20
TAG Immobilien AG, Reg. S 4.25% 04/03/2030	EUR	1.000.000	1.028.331	0,04
TAG Immobilien AG, Reg. S 3.625% 03/03/2032	EUR	300.000	295.373	0,01
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 4.125% 11/12/2030	EUR	500.000	519.266	0,02
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 3.875% 11/09/2034	EUR	2.100.000	2.084.419	0,08
Vonovia SE, Reg. S 5% 23/11/2030	EUR	300.000	323.861	0,01
Vonovia SE, Reg. S 4.25% 10/04/2034	EUR	4.000.000	4.102.082	0,16
Vonovia SE, Reg. S 4% 12/11/2036	EUR	2.000.000	1.970.794	0,08
			144.345.531	**5,56**
Servizi di pubblica utilità				
A2A SpA, Reg. S 3.625% 30/01/2035	EUR	2.000.000	1.980.489	0,08
ACEA SpA, Reg. S 3.875% 24/01/2031	EUR	1.400.000	1.446.326	0,06
Alliander NV, Reg. S 0.875% 22/04/2026	EUR	500.000	498.238	0,02
Alliander NV, Reg. S 2.625% 09/09/2027	EUR	1.500.000	1.503.494	0,06
Alliander NV, Reg. S 3.5% 06/05/2037	EUR	500.000	488.493	0,02
Alliander NV, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	4.700.000	4.862.489	0,19
Alliander NV, Reg. S 4.125% Perpetual	EUR	1.400.000	1.395.324	0,05
Amprion GmbH, Reg. S 3.45% 22/09/2027	EUR	600.000	607.713	0,02
Amprion GmbH, Reg. S 3.875% 07/09/2028	EUR	2.000.000	2.055.584	0,08
Amprion GmbH, Reg. S 3.971% 22/09/2032	EUR	600.000	619.196	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Amprion GmbH, Reg. S 3.85% 27/08/2039	EUR	200.000	193.119	0,01
Amprion GmbH, Reg. S 4% 30/09/2040	EUR	3.600.000	3.506.419	0,13
Amprion GmbH, Reg. S 4% 21/05/2044	EUR	1.200.000	1.133.260	0,04
Anglian Water Services Financing plc, Reg. S 5.875% 20/06/2031	GBP	1.500.000	1.779.224	0,07
California Buyer Ltd., Reg. S 5.625% 15/02/2032	EUR	1.000.000	1.021.853	0,04
Drax Finco plc, Reg. S 5.875% 15/04/2029	EUR	5.000.000	5.200.841	0,19
E.ON SE, Reg. S 4% 29/08/2033	EUR	3.000.000	3.114.917	0,12
E.ON SE, Reg. S 3.75% 15/01/2036	EUR	1.800.000	1.810.026	0,07
E.ON SE, Reg. S 4% 16/01/2040	EUR	5.500.000	5.461.083	0,20
EDP SA, Reg. S 3.875% 26/06/2028	EUR	1.000.000	1.028.637	0,04
EDP SA, Reg. S 4.5% 27/05/2055	EUR	7.000.000	7.114.278	0,26
EDP SA, Reg. S 1.875% 14/03/2082	EUR	1.500.000	1.405.388	0,05
EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 4.125% 04/04/2029	EUR	2.000.000	2.074.173	0,08
Electricite de France SA, Reg. S 4.375% 17/06/2036	EUR	6.000.000	6.172.641	0,23
Electricite de France SA, Reg. S 4% 07/05/2037	EUR	5.700.000	5.651.982	0,21
Ellevio AB, Reg. S 3.75% 14/05/2035	EUR	500.000	495.506	0,02
EnBW International Finance BV, Reg. S 4% 22/07/2036	EUR	5.000.000	5.072.001	0,20
Enel Finance International NV, Reg. S 3.875% 23/01/2035	EUR	600.000	607.239	0,02
Enel Finance International NV, Reg. S 4.5% 20/02/2043	EUR	2.700.000	2.737.041	0,11
Enel SpA, Reg. S 1.875% Perpetual	EUR	1.200.000	1.095.422	0,04
Enel SpA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	6.900.000	7.748.627	0,29
Enel SpA, Reg. S 4.25% Perpetual	EUR	1.000.000	1.015.005	0,04
Enel SpA, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	600.000	605.150	0,02
Engie SA, Reg. S 3.875% 11/09/2037	EUR	1.000.000	987.210	0,04
Engie SA, Reg. S 4.25% 11/01/2043	EUR	1.000.000	969.365	0,04
Eurogrid GmbH, Reg. S 3.075% 18/10/2027	EUR	3.300.000	3.326.319	0,13
Eurogrid GmbH, Reg. S 2.886% 16/10/2029	EUR	1.100.000	1.095.433	0,04
Eurogrid GmbH, Reg. S 3.915% 01/02/2034	EUR	2.000.000	2.032.282	0,08
Eurogrid GmbH, Reg. S 3.732% 18/10/2035	EUR	400.000	395.052	0,02
Eurogrid GmbH, Reg. S 4.056% 28/05/2037	EUR	400.000	401.127	0,02
FCC Aqualia SA, Reg. S 3.75% 11/06/2032	EUR	2.500.000	2.495.413	0,10
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS, Reg. S 3.875% 31/01/2031	EUR	1.000.000	992.139	0,04
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	5.000.000	5.184.700	0,19
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 4.247% Perpetual	EUR	1.000.000	1.023.814	0,04
Iberdrola International BV, Reg. S 1.45% Perpetual	EUR	900.000	885.662	0,03
Iberdrola International BV, Reg. S 1.825% Perpetual	EUR	1.000.000	935.828	0,04
London Power Networks plc, Reg. S 6.125% 07/06/2027	GBP	3.300.000	3.886.773	0,15
Orsted A/S, Reg. S 3.625% 01/03/2026	EUR	5.000.000	5.005.270	0,19
Orsted A/S, Reg. S 2.25% 14/06/2028	EUR	1.000.000	985.603	0,04
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 26/11/2029	EUR	2.200.000	2.070.988	0,08
Orsted A/S, Reg. S 3.75% 01/03/2030	EUR	500.000	508.316	0,02
Orsted A/S, Reg. S 3.25% 13/09/2031	EUR	600.000	592.278	0,02
Orsted A/S, Reg. S 2.875% 14/06/2033	EUR	1.000.000	939.638	0,04
Orsted A/S, Reg. S 4.125% 01/03/2035	EUR	2.000.000	2.004.860	0,08
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 18/02/3021	EUR	2.500.000	2.143.127	0,08
Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	8.500.000	8.712.403	0,33

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
RWE AG, Reg. S 4.125% 18/06/2055	EUR	500.000	504.125	0,02
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 6.25% 07/06/2029	GBP	1.500.000	1.814.224	0,07
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	5.000.000	5.115.985	0,20
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 3.875% 04/08/2035	EUR	2.000.000	1.996.993	0,08
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 3.875% 04/08/2037	EUR	500.000	490.290	0,02
Societatea Energetica Electrica SA, Reg. S 4.375% 14/07/2030	EUR	4.000.000	4.090.771	0,16
SSE plc, Reg. S 4% 05/09/2031	EUR	500.000	519.862	0,02
SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	4.900.000	4.924.871	0,19
SSE plc, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	400.000	404.612	0,02
Statkraft A/S, Reg. S 3.125% 13/12/2026	EUR	1.000.000	1.006.730	0,04
Statkraft A/S, Reg. S 3.125% 13/12/2031	EUR	2.000.000	1.990.540	0,08
Statnett SF, Reg. S 1.25% 26/04/2030	EUR	1.000.000	932.647	0,04
Statnett SF, Reg. S 3.5% 08/06/2033	EUR	500.000	504.662	0,02
Statnett SF, Reg. S 3.625% 21/10/2038	EUR	2.320.000	2.269.594	0,09
Suez SACA, Reg. S 1.875% 24/05/2027	EUR	500.000	494.840	0,02
Suez SACA, Reg. S 4.625% 03/11/2028	EUR	2.400.000	2.506.591	0,10
Suez SACA, Reg. S 5% 03/11/2032	EUR	3.300.000	3.558.885	0,14
Suez SACA, Reg. S 4.5% 13/11/2033	EUR	1.800.000	1.883.191	0,07
SW Finance I plc, Reg. S 1.625% 30/03/2027	GBP	800.000	876.069	0,03
SW Finance I plc, Reg. S 6.875% 07/08/2032	GBP	2.150.000	2.560.280	0,10
TenneT Holding BV, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	800.000	832.975	0,03
TenneT Netherlands BV, Reg. S 1.625% 17/11/2026	EUR	2.000.000	1.991.372	0,08
TenneT Netherlands BV, Reg. S 4.75% 28/10/2042	EUR	1.000.000	1.073.731	0,04
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 1% 10/04/2026	EUR	500.000	498.377	0,02
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 3% 22/07/2031	EUR	4.700.000	4.648.552	0,18
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 2.375% Perpetual	EUR	2.800.000	2.760.651	0,11
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 4.75% Perpetual	EUR	4.200.000	4.354.617	0,17
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 0.875% 28/10/2029	GBP	100.000	100.827	–
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3.5% 27/02/2033	EUR	1.500.000	1.490.043	0,06
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 5.75% 26/06/2036	GBP	600.000	693.771	0,03
United Utilities Water Ltd. 5.625% 20/12/2027	GBP	4.000.000	4.698.790	0,18
Veolia Environnement SA, Reg. S 4.371% Perpetual	EUR	3.000.000	3.055.095	0,12
Verbund AG, Reg. S 3.25% 17/05/2031	EUR	500.000	505.574	0,02
Wessex Water Services Finance plc, Reg. S 6.125% 19/09/2034	GBP	3.000.000	3.533.887	0,14
			197.758.802	**7,61**
Totale obbligazioni			**2.357.628.352**	**90,74**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**2.357.628.352**	**90,74**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
iliad SA, Reg. S 4.25% 15/12/2029	EUR	600.000	615.496	0,02
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.875% 10/07/2031	EUR	4.400.000	4.517.689	0,18
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1.000.000	1.109.716	0,04
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, 144A 7.45% 24/01/2030	USD	3.000.000	2.684.076	0,10

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7.65% 24/01/2032	USD	2.000.000	1.810.363	0,07
			10.737.340	**0,41**
Beni di consumo voluttuari				
Forvia SE, Reg. S 5.625% 15/06/2030	EUR	1.000.000	1.045.916	0,04
Hasbro, Inc. 6.05% 14/05/2034	USD	900.000	813.852	0,03
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5% 01/04/2030	USD	800.000	699.708	0,03
Stellantis NV, Reg. S 3.875% 06/06/2031	EUR	1.500.000	1.501.167	0,06
Valeo SE, Reg. S 5.125% 20/05/2031	EUR	1.600.000	1.654.207	0,06
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.994% Perpetual	EUR	1.100.000	1.140.885	0,04
			6.855.735	**0,26**
Beni di prima necessità				
Coty, Inc., 144A 5.6% 15/01/2031	USD	3.500.000	3.000.867	0,12
			3.000.867	**0,12**
Finanza				
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	2.000.000	2.056.074	0,08
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	1.000.000	1.048.788	0,04
Block, Inc., 144A 5.625% 15/08/2030	USD	2.300.000	2.000.723	0,08
BNP Paribas SA, 144A 6.875% Perpetual	USD	1.600.000	1.367.681	0,05
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 6.15% 15/01/2031	USD	2.800.000	2.454.589	0,09
IG Group Holdings plc, Reg. S 6.125% 22/10/2030	GBP	4.200.000	4.976.137	0,20
JPMorgan Chase & Co. 6.07% 22/10/2027	USD	3.000.000	2.591.173	0,10
mBank SA, Reg. S 4.778% 25/09/2035	EUR	1.300.000	1.338.352	0,05
Morgan Stanley 4.099% 22/05/2036	EUR	3.300.000	3.358.629	0,13
Nippon Life Insurance Co. 4.114% 23/01/2055	EUR	3.000.000	2.984.072	0,11
Piraeus Bank SA, Reg. S 7.25% 17/04/2034	EUR	1.000.000	1.096.924	0,04
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 18/02/2032	EUR	1.100.000	1.102.706	0,04
Synchrony Financial 5.45% 06/03/2031	USD	2.000.000	1.747.082	0,07
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 4.03% 23/01/2036	EUR	2.500.000	2.537.093	0,10
UBS Group AG, Reg. S 4.125% 09/06/2033	EUR	800.000	826.803	0,03
			31.486.826	**1,21**
Sanità				
Biogen, Inc. 2.25% 01/05/2030	USD	1.700.000	1.330.216	0,05
Cheplapharm Arzneimittel GmbH (TISE), Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	2.529.000	2.593.135	0,10
EMD Finance LLC, 144A 4.375% 15/10/2030	USD	4.000.000	3.418.190	0,14
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1.800.000	1.914.143	0,07
Illumina, Inc. 4.75% 12/12/2030	USD	1.500.000	1.290.542	0,05
			10.546.226	**0,41**
Industria				
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	7.500.000	7.970.059	0,30
InPost SA (TISE), Reg. S 4% 01/04/2031	EUR	4.305.000	4.313.710	0,17
Prysmian SpA, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	3.500.000	3.648.928	0,14
Seche Environnement SACA, Reg. S 5.87% Perpetual	EUR	1.000.000	1.007.388	0,04
			16.940.085	**0,65**
IT				
Intel Corp. 4.15% 05/08/2032	USD	1.500.000	1.231.663	0,05
			1.231.663	**0,05**
Immobiliare				
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	2.500.000	2.380.484	0,09
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	842.000	896.673	0,03
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 4.25% 20/11/2037	EUR	8.445.000	8.239.562	0,32
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	5.000.000	5.220.675	0,20
			16.737.394	**0,64**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patri-monio netto
Servizi di pubblica utilità				
Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	2.800.000	2.515.190	0,10
Aegea Finance SARL, Reg. S 7.625% 20/01/2036	USD	500.000	406.204	0,02
American Water Capital Corp. 5.15% 01/03/2034	USD	4.500.000	3.948.967	0,15
Holding d'Infra-structures des Metiers de l'Environ-nement SAS, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	5.000.000	5.190.582	0,19
Sabesp Lux SARL, 144A 5.625% 20/08/2030	USD	800.000	682.631	0,03
			12.743.574	**0,49**
Totale obbligazioni			**110.279.710**	**4,24**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**110.279.710**	**4,24**
Totale investimenti			**2.467.908.062**	**94,98**
Liquidità			**102.870.649**	**3,96**
Altre attività/(passività)			**27.586.771**	**1,06**
Totale patrimonio netto			**2.598.365.482**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
EUR	987.363	USD	1.157.000	27/01/2026	Bank of America	5.021	–
EUR	63.417.290	USD	73.788.871	27/01/2026	J.P. Morgan	767.385	0,03
EUR	1.293.412	USD	1.499.430	27/01/2026	Morgan Stanley	20.332	–
EUR	4.232.917	USD	4.933.190	27/01/2026	UBS	44.428	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**837.166**	**0,03**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	31.928	PLN	134.567	30/01/2026	HSBC	130	–
PLN	11.791.427	EUR	2.782.537	30/01/2026	HSBC	3.777	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**3.907**	**–**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**841.073**	**0,03**
EUR	1.501.570	GBP	1.325.065	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(15.785)	–
EUR	120.854.600	GBP	106.841.045	27/01/2026	HSBC	(1.490.901)	(0,06)
EUR	1.861.811	GBP	1.636.172	27/01/2026	J.P. Morgan	(11.797)	–
EUR	3.570.485	GBP	3.139.274	27/01/2026	Morgan Stanley	(24.351)	–
EUR	5.604.152	GBP	4.921.095	27/01/2026	Nomura	(31.078)	–
EUR	4.196.091	GBP	3.714.000	27/01/2026	Standard Chartered	(56.874)	–
EUR	10.081.077	GBP	8.849.575	27/01/2026	UBS	(52.722)	–
EUR	179.775	USD	211.749	27/01/2026	HSBC	(9)	–
USD	4.109.639	EUR	3.535.495	27/01/2026	J.P. Morgan	(46.236)	–
USD	208.919	EUR	177.911	27/01/2026	Standard Chartered	(530)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(1.730.283)**	**(0,06)**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	206.279	PLN	873.598	30/01/2026	HSBC	(152)	–
PLN	101.767	EUR	24.065	30/01/2026	HSBC	(17)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(169)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(1.730.452)**	**(0,06)**
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(889.379)**	**(0,03)**

Contratti di credit default swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Soggetto di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso di interesse (paga-mento)/ incasso	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
1.000.000	EUR	Barclays	Alstom SA 0.25% 14/10/2026	Vendita	1,00%	20/12/2026	8.378	–
1.000.000	EUR	Goldman Sachs	BMW Finance NV 0.75% 07/12/2024	Vendita	1,00%	20/06/2028	18.744	–
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Attività							**27.122**	**–**
Valore netto di mercato dei contratti credit default swap - Attività							**27.122**	**–**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
Alphabet, Inc. 2.375% 06/11/2028	EUR	408.000	406.142	0,11
America Movil SAB de CV 5.75% 28/06/2030	GBP	100.000	119.725	0,03
IPSOS SA, Reg. S 3.75% 22/01/2030	EUR	700.000	708.178	0,19
Omnicom Group, Inc. 4.2% 01/06/2030	USD	361.000	305.136	0,08
Orange SA, Reg. S 1.5% 09/09/2027	EUR	200.000	197.026	0,05
Orange SA, Reg. S 2.5% 13/11/2028	EUR	1.800.000	1.789.616	0,50
Sky Ltd. 6% 21/05/2027	GBP	200.000	235.243	0,06
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.5% 10/04/2029	USD	2.038.000	1.742.131	0,47
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.25% 10/10/2029	EUR	1.740.000	1.771.429	0,48
			7.274.626	**1,97**
Beni di consumo voluttuari				
Amazon.com, Inc. 4.55% 01/12/2027	USD	386.000	333.645	0,09
Burberry Group plc, Reg. S 5.75% 20/06/2030	GBP	100.000	117.125	0,03
D.R. Horton, Inc. 1.4% 15/10/2027	USD	593.000	482.798	0,13
Genuine Parts Co. 6.5% 01/11/2028	USD	150.000	134.991	0,04
Genuine Parts Co. 4.95% 15/08/2029	USD	400.000	345.711	0,09
InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 2.125% 24/08/2026	GBP	1.096.000	1.240.938	0,34
Kering SA, Reg. S 3.25% 27/02/2029	EUR	700.000	708.377	0,19
Mohawk Industries, Inc. 5.85% 18/09/2028	USD	529.000	468.217	0,13
Motion Finco SARL, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	863.000	786.534	0,21
Prosus NV, Reg. S 3.68% 21/01/2030	USD	200.000	163.213	0,04
Rakuten Group, Inc., 144A 5.125% Perpetual	USD	1.620.000	1.370.734	0,38
Servatur Holding A/S, Reg. S, 144A 8.288% 23/04/2030	EUR	1.100.000	1.138.228	0,31
Tapestry, Inc. 5.1% 11/03/2030	USD	538.000	470.649	0,13
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4.25% 29/03/2029	EUR	300.000	310.214	0,08
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.493% Perpetual	EUR	600.000	619.957	0,17
			8.691.331	**2,36**
Beni di prima necessità				
Carrefour Banque SA, Reg. S 4.079% 05/05/2027	EUR	200.000	208.086	0,06
General Mills, Inc. 4.7% 30/01/2027	USD	550.000	471.199	0,13
Hormel Foods Corp. 4.8% 30/03/2027	USD	100.000	85.975	0,02
Kraft Heinz Foods Co. 3.5% 15/03/2029	EUR	716.000	726.974	0,20
Nexture SpA, Reg. S 6.026% 30/07/2032	EUR	1.500.000	1.512.772	0,40
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 14/09/2028	EUR	300.000	307.299	0,08
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 20/06/2029	EUR	200.000	205.008	0,06
Target Corp. 4.35% 15/06/2028	USD	555.000	477.873	0,13
Unilever Capital Corp., Reg. S 2.75% 22/05/2030	EUR	210.000	209.077	0,06
			4.204.263	**1,14**
Finanza				
Ageas SA, Reg. S 4.75% 01/12/2028	GBP	500.000	578.222	0,16
AL Sydbank, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	680.000	705.855	0,19
American Honda Finance Corp. 2.85% 27/06/2028	EUR	500.000	501.054	0,14
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	731.000	741.044	0,20
Arbejdernes Landsbank A/S 4.875% 14/03/2029	EUR	300.000	312.183	0,08
Arion Banki HF, Reg. S 3.625% 27/05/2030	EUR	224.000	225.042	0,06
Artea Bankas AB, Reg. S 3.739% 07/10/2029	EUR	2.179.000	2.178.624	0,59
ASB Bank Ltd., Reg. S 3.086% 08/05/2030	EUR	300.000	300.022	0,08
ASR Nederland NV, Reg. S 3.625% 12/12/2028	EUR	500.000	512.165	0,14

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ASR Nederland NV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	1.356.000	1.368.339	0,37
Athene Global Funding, Reg. S 3.41% 25/02/2030	EUR	731.000	732.060	0,20
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	600.000	640.834	0,17
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	972.000	1.039.727	0,28
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	600.000	626.368	0,17
Banco Santander SA 4.175% 24/03/2028	USD	200.000	170.167	0,05
Banco Santander SA 5.365% 15/07/2028	USD	200.000	173.433	0,05
Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	600.000	634.933	0,17
Bangkok Bank PCL, Reg. S 4.45% 19/09/2028	USD	200.000	171.483	0,05
Bank of America Corp., Reg. S 1.662% 25/04/2028	EUR	500.000	494.527	0,13
Bank of America Corp., Reg. S 1.667% 02/06/2029	GBP	200.000	215.640	0,06
Bank of Montreal, Reg. S 3.75% 10/07/2030	EUR	700.000	715.914	0,19
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 4.27% 15/09/2028	GBP	4.755.000	5.460.181	1,48
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.875% 16/06/2032	EUR	100.000	101.235	0,03
Barclays plc 5.086% 25/02/2029	USD	500.000	433.389	0,12
Barclays plc, Reg. S 6.369% 31/01/2031	GBP	400.000	485.043	0,13
Blackstone Private Credit Fund, Reg. S 4.875% 14/04/2026	GBP	2.000.000	2.294.993	0,62
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	600.000	618.366	0,17
BPCE SA, Reg. S 4.625% 02/03/2030	EUR	700.000	733.039	0,20
Brazil Government Bond 6.25% 18/03/2031	USD	200.000	177.804	0,05
Brazil Government Bond 6% 20/10/2033	USD	200.000	172.568	0,05
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2026	EUR	350.000	349.398	0,09
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.4% 15/11/2030	EUR	2.200.000	2.195.056	0,60
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2.5% 19/03/2026	EUR	350.000	350.343	0,10
Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 3.625% 29/01/2030	EUR	300.000	304.103	0,08
Caixa Economica Federal, Reg. S 5.625% 13/05/2030	USD	200.000	172.517	0,05
CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	600.000	634.292	0,17
Chile Government Bond 4.95% 05/01/2036	USD	400.000	343.469	0,09
Chubb INA Holdings LLC 0.875% 15/06/2027	EUR	200.000	195.885	0,05
CI Financial Corp., Reg. S 4.625% 12/12/2031	EUR	1.299.000	1.309.843	0,36
Citadele Banka A/S, Reg. S 3.875% 23/12/2029	EUR	1.997.000	2.003.482	0,54
Citadele Banka A/S, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	800.000	808.038	0,22
Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	150.000	152.801	0,04
CK Hutchison Finance 16 Ltd., Reg. S 2% 06/04/2028	EUR	600.000	590.773	0,16
Commerzbank AG, Reg. S 2.625% 08/12/2028	EUR	200.000	200.319	0,05
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 0.375% 01/12/2027	EUR	300.000	294.477	0,08
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 4.875% 01/11/2030	GBP	100.000	116.101	0,03
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.125% 19/02/2031	USD	400.000	359.084	0,10
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.55% 03/04/2034	USD	200.000	184.495	0,05
DBS Bank Ltd., Reg. S 4.268% 30/10/2028	GBP	2.354.000	2.702.406	0,73
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	800.000	793.746	0,22
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 7.125% 04/10/2035	EUR	2.100.000	2.179.194	0,59

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 5.625% 07/04/2030	USD	200.000	176.088	0,05
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	400.000	407.407	0,11
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.375% 19/06/2030	EUR	100.000	99.557	0,03
Erste&Steiermarkische Banka d.d., Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	500.000	518.589	0,14
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 4.625% 23/02/2029	EUR	600.000	621.798	0,17
FS KKR Capital Corp. 6.125% 15/01/2030	USD	640.000	537.129	0,15
Global Payments, Inc. 4.5% 15/11/2028	USD	4.151.000	3.540.255	0,96
Grenke Finance plc, Reg. S 3.875% 05/10/2028	EUR	100.000	100.480	0,03
Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	120.000	124.348	0,03
Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	500.000	532.419	0,14
Grenke Finance plc, Reg. S 5.25% 08/04/2030	EUR	1.370.000	1.441.628	0,39
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 3.5% 31/01/2030	EUR	200.000	202.067	0,05
HSBC Holdings plc 4.041% 13/03/2028	USD	200.000	169.836	0,05
HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	200.000	212.170	0,06
Hungary Government Bond, Reg. S 5.375% 26/09/2030	USD	610.000	533.829	0,14
ICG plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	402.000	396.743	0,11
ING Groep NV, Reg. S 6.25% 20/05/2033	GBP	200.000	236.288	0,06
Investec plc, Reg. S 3.625% 19/02/2031	EUR	700.000	701.945	0,19
Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	887.000	999.217	0,27
Islandsbanki HF, Reg. S 3.875% 20/09/2030	EUR	400.000	405.909	0,11
Jefferies Financial Group, Inc. 4.15% 23/01/2030	USD	550.000	461.965	0,13
John Deere Capital Corp. 4.55% 05/06/2030	USD	554.000	479.664	0,13
Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	USD	800.000	631.861	0,17
Kane Bidco Ltd., Reg. S 7.75% 15/07/2031	GBP	410.000	482.771	0,13
Kutxabank SA, Reg. S 4% 01/02/2028	EUR	600.000	611.386	0,17
Leeds Building Society, Reg. S 4.241% 15/08/2030	GBP	1.276.000	1.466.376	0,40
Lloyds Bank plc, Reg. S 4.215% 06/11/2030	GBP	1.312.000	1.506.472	0,41
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 11/01/2029	EUR	600.000	621.303	0,17
Marex Group plc, Reg. S 8.375% 02/02/2028	EUR	599.000	646.744	0,18
MassMutual Global Funding II, Reg. S 3.75% 19/01/2030	EUR	200.000	204.172	0,06
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 5% 10/01/2030	GBP	100.000	117.226	0,03
MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 6.5% 29/06/2028	USD	200.000	177.364	0,05
Mitsubishi HC Capital UK plc, Reg. S 2.856% 26/11/2028	EUR	461.000	459.725	0,12
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	704.000	723.081	0,20
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	100.000	103.778	0,03
National Australia Bank Ltd., Reg. S 4.338% 25/11/2030	GBP	1.819.000	2.089.444	0,57
Nationwide Building Society, Reg. S 4.625% 29/10/2028	EUR	700.000	724.465	0,20
NatWest Group plc 6.475% 01/06/2034	USD	200.000	178.856	0,05
NatWest Group plc, Reg. S 2.105% 28/11/2031	GBP	304.000	343.114	0,09
Northwestern Mutual Global Funding, Reg. S 4.88% 12/12/2029	GBP	100.000	116.732	0,03
Northwestern Mutual Global Funding, Reg. S 4.7% 28/10/2030	GBP	200.000	231.263	0,06
Novo Banco SA, Reg. S 9.875% 01/12/2033	EUR	600.000	692.945	0,19

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
OSB Group plc, Reg. S 9.5% 07/09/2028	GBP	700.000	864.200	0,23
OSB Group plc, Reg. S 8.875% 16/01/2030	GBP	500.000	637.854	0,17
OTP Banka d.d., Reg. S 3.5% 20/05/2028	EUR	200.000	201.634	0,05
OTP Jelzalogbank Zrt., Reg. S 3.137% 31/03/2031	EUR	3.020.000	3.015.723	0,82
PACCAR Financial Europe BV, Reg. S 2.75% 19/05/2028	EUR	700.000	701.808	0,19
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 6% Perpetual	EUR	4.600.000	4.646.753	1,26
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% 20/12/2032	EUR	300.000	319.590	0,09
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	600.000	628.577	0,17
Raiffeisen Bank Zrt., Reg. S 4.191% 01/07/2031	EUR	100.000	100.472	0,03
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	900.000	873.673	0,24
RenaissanceRe Holdings Ltd. 3.6% 15/04/2029	USD	575.000	479.229	0,13
Romania Government Bond, Reg. S 7.125% 17/01/2033	USD	500.000	463.774	0,13
Santander UK Group Holdings plc 2.469% 11/01/2028	USD	400.000	334.318	0,09
SIX Finance Luxembourg SA, Reg. S 3.25% 30/05/2030	EUR	736.000	737.439	0,20
Skipton Building Society, Reg. S 4.218% 22/08/2030	GBP	2.108.000	2.419.993	0,66
SNB Funding Ltd., Reg. S 6% 24/06/2035	USD	200.000	175.014	0,05
Standard Chartered plc, Reg. S 6.301% 09/01/2029	USD	200.000	176.868	0,05
Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	400.000	426.436	0,12
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	600.000	626.357	0,17
TSB Bank plc, Reg. S 4.342% 14/02/2027	GBP	2.700.000	3.107.095	0,84
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	1.400.000	1.412.695	0,38
Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	700.000	733.027	0,20
US Treasury 3.875% 15/01/2026	USD	176.400	149.964	0,04
US Treasury 1.625% 15/02/2026	USD	200.000	169.569	0,05
US Treasury 4.5% 31/03/2026	USD	7.930.000	6.756.317	1,83
US Treasury 4.875% 30/04/2026	USD	7.940.000	6.778.305	1,83
US Treasury 4.125% 31/10/2026	USD	8.700.000	7.428.603	2,01
US Treasury 4.375% 15/07/2027	USD	6.000.000	5.169.460	1,40
US Treasury 4.875% 31/10/2028	USD	6.300.000	5.549.792	1,51
US Treasury Bill 0% 12/03/2026	USD	50.000	42.210	0,01
Volksbank Wien AG, Reg. S 3.625% 09/09/2031	EUR	400.000	402.106	0,11
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.75% 21/06/2034	EUR	1.100.000	1.146.718	0,31
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	500.000	520.100	0,14
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.125% 02/10/2029	EUR	200.000	199.457	0,05
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.125% 10/12/2029	EUR	200.000	199.042	0,05
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 08/02/2029	EUR	726.000	732.791	0,20
Wells Fargo & Co., Reg. S 2.766% 23/07/2029	EUR	546.000	544.457	0,15
Westpac Banking Corp., Reg. S 4.327% 26/09/2030	GBP	2.761.000	3.171.432	0,86
Wuestenrot Bausparkasse AG, Reg. S 3.375% 20/05/2030	EUR	100.000	100.230	0,03
Yorkshire Building Society, Reg. S 6.375% 15/11/2028	GBP	500.000	592.952	0,16
			127.518.519	**34,60**
Sanità				
Becton Dickinson & Co. 4.693% 13/02/2028	USD	400.000	344.521	0,09
BMS Ireland Capital Funding DAC 2.973% 10/11/2030	EUR	100.000	99.580	0,03
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	500.000	519.309	0,14

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	1.000.000	1.025.360	0,28
CVS Health Corp. 4.3% 25/03/2028	USD	556.000	474.425	0,13
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	1.252.000	1.319.338	0,36
Humana, Inc. 5.75% 01/03/2028	USD	300.000	263.193	0,07
Humana, Inc. 5.75% 01/12/2028	USD	100.000	88.451	0,02
Johnson & Johnson 4.7% 01/03/2030	USD	540.000	473.993	0,13
Merck & Co., Inc. 3.4% 07/03/2029	USD	384.000	321.452	0,09
Merck Sharp & Dohme Corp. 5.95% 01/12/2028	USD	171.000	154.032	0,04
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.45% 19/05/2028	USD	550.000	473.963	0,13
			5.557.617	**1,51**
Industria				
Air Lease Corp. 3.625% 01/04/2027	USD	563.000	473.563	0,13
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	630.000	652.952	0,18
Ayvens SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	200.000	210.745	0,06
Ayvens SA, Reg. S 3.25% 19/02/2030	EUR	500.000	501.901	0,14
CNH Industrial Capital LLC 5.5% 12/01/2029	USD	200.000	175.760	0,05
Cummins, Inc. 4.9% 20/02/2029	USD	500.000	437.519	0,12
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3% 27/11/2029	EUR	700.000	700.023	0,19
Deutsche Post AG, Reg. S 3% 24/03/2030	EUR	300.000	302.053	0,08
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	700.000	746.595	0,20
GXO Logistics Capital BV 3.75% 24/11/2030	EUR	298.000	297.279	0,08
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	2.135.000	2.149.375	0,57
HTA Group Ltd., Reg. S 7.5% 04/06/2029	USD	200.000	176.165	0,05
IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027	USD	137.495	117.086	0,03
IMCD NV, Reg. S 3.625% 30/04/2030	EUR	700.000	702.500	0,19
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 12/10/2027	EUR	300.000	305.624	0,08
Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	400.000	404.763	0,11
Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 8.25% 15/11/2028	USD	200.000	177.446	0,05
Quicktop Holdco AB, Reg. S, 144A 6.535% 21/03/2030	EUR	1.100.000	1.131.829	0,31
SGS Finance BV, Reg. S 3.125% 10/09/2030	EUR	300.000	300.387	0,08
Teleperformance SE, Reg. S 4.25% 21/01/2030	EUR	700.000	720.745	0,20
			10.684.310	**2,90**
IT				
Accenture Capital, Inc. 4.05% 04/10/2029	USD	559.000	477.620	0,13
Keysight Technologies, Inc. 4.6% 06/04/2027	USD	550.000	470.168	0,13
Oracle Corp. 2.95% 01/04/2030	USD	200.000	157.149	0,04
Sage Group plc (The), Reg. S 3.82% 15/02/2028	EUR	700.000	714.034	0,19
SK hynix, Inc., Reg. S 6.375% 17/01/2028	USD	200.000	177.683	0,05
TSMC Arizona Corp. 3.875% 22/04/2027	USD	200.000	170.075	0,05
			2.166.729	**0,59**
Materiali				
Avery Dennison Corp. 4.875% 06/12/2028	USD	487.000	423.297	0,11
Brenntag Finance BV, Reg. S 3.75% 24/04/2028	EUR	100.000	102.199	0,03
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	USD	200.000	175.412	0,05
			700.908	**0,19**
Immobiliare				
Akropolis Group Uab, Reg. S 6% 15/05/2030	EUR	877.000	922.535	0,25
Alpha Star Holding VII Ltd., Reg. S 7.75% 27/04/2026	USD	1.740.000	1.491.098	0,40
American Tower Corp., REIT 5.5% 15/03/2028	USD	250.000	218.737	0,06
Boston Properties LP, REIT 4.5% 01/12/2028	USD	363.000	310.603	0,08

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
BRANICKS Group AG, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	1.400.000	983.482	0,27
CA Immobilien Anlagen AG, Reg. S 4.25% 30/04/2030	EUR	700.000	711.944	0,19
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	1.698.000	1.576.147	0,43
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	521.000	527.666	0,14
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	592.000	523.923	0,14
Crown Castle, Inc., REIT 5% 11/01/2028	USD	500.000	431.666	0,12
Crown Castle, Inc., REIT 3.8% 15/02/2028	USD	50.000	42.208	0,01
Deutsche EuroShop AG, Reg. S 4.5% 15/10/2030	EUR	2.100.000	2.113.756	0,57
DL Invest Group PM SA, Reg. S 6.625% 15/07/2030	EUR	1.700.000	1.689.056	0,46
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	1.649.000	1.517.151	0,41
Kilroy Realty LP, REIT 4.75% 15/12/2028	USD	386.000	330.103	0,09
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	1.430.000	1.487.939	0,40
MPT Operating Partnership LP, REIT 0.993% 15/10/2026	EUR	2.320.000	2.219.143	0,60
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 6.875% 15/07/2029	USD	528.000	477.070	0,13
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	1.100.000	1.091.958	0,30
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	4.700.000	4.523.562	1,24
Supernova Invest GmbH, Reg. S 5% 24/06/2030	EUR	2.455.000	2.511.996	0,68
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 3.5% 11/09/2029	EUR	500.000	507.809	0,14
Workspace Group plc, REIT, Reg. S 2.25% 11/03/2028	GBP	1.079.000	1.163.463	0,32
			27.373.015	**7,43**
Servizi di pubblica utilità				
American Water Capital Corp. 2.95% 01/09/2027	USD	200.000	167.544	0,05
E.ON SE, Reg. S 3.75% 01/03/2029	EUR	500.000	515.768	0,13
Enel Finance International NV, Reg. S 2.875% 11/04/2029	GBP	400.000	437.721	0,12
National Central Cooling Co. PJSC, Reg. S 5.279% 05/03/2030	USD	200.000	175.644	0,05
NSTAR Electric Co. 3.2% 15/05/2027	USD	350.000	294.941	0,08
			1.591.618	**0,43**
Totale obbligazioni			**195.762.936**	**53,12**
Obbligazioni convertibili				
Finanza				
Worldline SA, Reg. S 0% 30/07/2026	EUR	3.183.300	3.117.247	0,85
			3.117.247	**0,85**
Totale obbligazioni convertibili			**3.117.247**	**0,85**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**198.880.183**	**53,97**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
Cipher Compute LLC, 144A 7.125% 15/11/2030	USD	200.000	173.190	0,05
Colombia Telecomunicaciones SA ESP, Reg. S 4.95% 17/07/2030	USD	200.000	155.855	0,04
Deutsche Telekom International Finance BV, STEP 8.75% 15/06/2030	USD	431.000	428.738	0,11
iHeartCommunications, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	90.346	66.290	0,02
Millicom International Cellular SA, Reg. S 7.375% 02/04/2032	USD	200.000	176.587	0,05
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	1.000.000	850.826	0,22
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7% 28/10/2029	USD	200.000	170.560	0,05
T-Mobile USA, Inc. 2.625% 15/02/2029	USD	250.000	203.100	0,06
T-Mobile USA, Inc. 3.375% 15/04/2029	USD	300.000	248.803	0,07
Turk Telekomunikasyon A/S, Reg. S 6.95% 07/10/2032	USD	200.000	173.545	0,05

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Veon Midco BV, Reg. S 3.375% 25/11/2027	USD	200.000	161.523	0,04
			2.809.017	**0,76**
Beni di consumo voluttuari				
Alsea SAB de CV, Reg. S 7.75% 14/12/2026	USD	103.000	87.808	0,02
Amazon.Com, Inc. 1.2% 03/06/2027	USD	175.000	143.819	0,04
eBay, Inc. 4.25% 06/03/2029	USD	227.000	193.707	0,05
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	111.000	67.201	0,02
Multiversity SpA, Reg. S 6.324% 30/10/2028	EUR	1.871.000	1.893.726	0,51
Multiversity SpA, Reg. S 6.324% 17/05/2031	EUR	3.943.000	4.000.560	1,09
PetSmart LLC, 144A 7.5% 15/09/2032	USD	1.387.000	1.202.321	0,33
PetSmart LLC, 144A 10% 15/09/2033	USD	750.000	655.585	0,18
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	1.501.000	1.344.461	0,36
Sabre GLBL, Inc., 144A 11.125% 15/07/2030	USD	254.000	178.406	0,05
SP Cruises Intermediate Ltd., Reg. S, 144A 11.5% 14/03/2030	USD	2.000.000	1.677.217	0,46
			11.444.811	**3,11**
Beni di prima necessità				
Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	50.000	42.759	0,01
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	5.000	4.228	–
Campbell's Co. (The) 4.55% 21/03/2031	USD	574.000	486.615	0,12
Cencosud SA, Reg. S 5.95% 28/05/2031	USD	200.000	178.300	0,05
Central American Bottling Corp., Reg. S 5.25% 27/04/2029	USD	197.000	166.345	0,05
Coty, Inc., 144A 5.6% 15/01/2031	USD	388.000	332.668	0,09
Grupo Nutresa SA, Reg. S 8% 12/05/2030	USD	200.000	183.201	0,05
Kenvue, Inc. 5% 22/03/2030	USD	550.000	482.231	0,13
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8.875% 13/09/2033	USD	200.000	185.644	0,05
NBM US Holdings, Inc., Reg. S 7% 14/05/2026	USD	200.000	170.405	0,05
Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 7.875% 08/07/2031	USD	200.000	178.818	0,05
			2.411.214	**0,65**
Energia				
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	200.000	169.598	0,05
			169.598	**0,05**
Finanza				
Aareal Bank AG, Reg. S 9.875% Perpetual	USD	2.000.000	1.840.677	0,50
Akbank TAS, Reg. S 7.875% 04/09/2035	USD	200.000	175.685	0,05
Ally Financial, Inc. 6.992% 13/06/2029	USD	430.000	386.316	0,10
Ally Financial, Inc. 5.543% 17/01/2031	USD	100.000	87.193	0,02
Arbejdernes Landsbank A/S 3.625% 05/03/2030	EUR	300.000	303.268	0,08
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 8.5% 15/12/2028	USD	1.929.000	1.629.471	0,44
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 7.875% 15/07/2030	USD	460.000	374.222	0,10
Ares Strategic Income Fund 5.7% 15/03/2028	USD	2.304.000	1.986.268	0,54
Atlas Warehouse Lending Co. LP, 144A 4.95% 15/11/2030	USD	572.000	488.642	0,13
Avation Group S Pte. Ltd., 144A 8.5% 15/05/2031	USD	2.270.000	1.905.833	0,52
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	905.000	930.374	0,25
Banco BTG Pactual SA, Reg. S 6.25% 08/04/2029	USD	200.000	176.482	0,05
Banco Davivienda SA, Reg. S 8.125% 02/07/2035	USD	200.000	178.498	0,05
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 7.625% 16/01/2034	USD	150.000	136.389	0,04
Banco Votorantim SA, Reg. S 5.875% 08/04/2028	USD	200.000	172.629	0,05
Bancolombia SA 8.625% 24/12/2034	USD	200.000	182.355	0,05
Bank of Montreal 5.004% 27/01/2029	USD	400.000	346.729	0,09

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Bank of Nova Scotia (The) 4.932% 14/02/2029	USD	130.000	112.705	0,03
Bank of Nova Scotia (The) 5.13% 14/02/2031	USD	200.000	175.505	0,05
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S 5.875% 13/09/2034	USD	200.000	169.977	0,05
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035	BRL	4.700.000	594.759	0,16
Canadian Imperial Bank of Commerce 4.862% 13/01/2028	USD	150.000	128.605	0,03
Capital One Financial Corp. 6.312% 08/06/2029	USD	520.000	464.314	0,13
CI Financial Corp. 3.2% 17/12/2030	USD	750.000	577.226	0,16
Citadel Securities Global Holdings LLC, 144A 5.5% 18/06/2030	USD	3.569.000	3.120.159	0,85
Citizens Bank NA 4.575% 09/08/2028	USD	250.000	214.151	0,06
Citizens Financial Group, Inc. 5.841% 23/01/2030	USD	287.000	254.871	0,07
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5.95% 30/04/2029	USD	200.000	177.294	0,05
Deutsche Bank AG 4.469% 10/12/2031	USD	300.000	254.579	0,07
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	1.600.000	1.597.261	0,43
Fifth Third Bank NA 4.967% 28/01/2028	USD	417.000	357.866	0,10
GNMA MA9307 6.5% 20/11/2053	USD	483.238	425.332	0,12
GNMA MA9906 5.5% 20/09/2054	USD	3.593.123	3.092.460	0,84
GNMA MA9907 6% 20/09/2054	USD	1.036.142	899.035	0,24
GNMA MB0025 5% 20/11/2054	USD	6.945.326	5.905.245	1,60
GNMA MB0027 6% 20/11/2054	USD	5.044.941	4.382.216	1,19
GNMA MB0260 6% 20/03/2055	USD	1.932.264	1.676.585	0,45
GNMA MB0557 6% 20/08/2055	USD	3.653.262	3.173.587	0,86
GNMA MB0623 5.5% 20/09/2055	USD	14.762.223	12.697.946	3,44
Guardian Life Global Funding, 144A 4.402% 11/12/2030	USD	50.000	42.737	0,01
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 6.15% 15/01/2031	USD	700.000	613.647	0,17
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 8% 01/06/2056	USD	735.000	654.165	0,18
HAT Holdings I LLC, 144A 8% 15/06/2027	USD	385.000	339.996	0,09
HPS Corporate Lending Fund, 144A 5.3% 05/06/2027	USD	522.000	446.399	0,12
Huntington National Bank (The) 4.552% 17/05/2028	USD	250.000	213.929	0,06
JPMorgan Chase & Co. 4.915% 24/01/2029	USD	372.000	322.266	0,09
Kane Bidco Ltd., Reg. S 5.776% 15/07/2032	EUR	1.468.000	1.487.261	0,40
KeyBank NA 5.85% 15/11/2027	USD	340.000	297.879	0,08
M&T Bank Corp. 7.413% 30/10/2029	USD	150.000	138.605	0,04
M&T Bank Corp. 5.4% 30/07/2035	USD	400.000	344.063	0,09
Marex Group plc 5.829% 08/05/2028	USD	2.993.000	2.588.991	0,70
Marex Group plc 6.404% 04/11/2029	USD	2.522.000	2.228.601	0,60
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 5.25% 06/03/2028	USD	200.000	173.199	0,05
Morgan Stanley Private Bank NA 4.734% 18/07/2031	USD	500.000	431.640	0,12
MSD Investment Corp., 144A 6.125% 05/02/2031	USD	765.000	647.038	0,18
National Bank of Canada 4.95% 01/02/2028	USD	417.000	358.133	0,10
North Haven Private Income Fund LLC, 144A 5.125% 25/09/2028	USD	647.000	549.912	0,15
Oaktree Strategic Credit Fund, 144A 6.19% 15/07/2030	USD	795.000	681.147	0,18
OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	200.000	181.917	0,05
Peru Government Bond 5.5% 30/03/2036	USD	180.000	156.214	0,04
Principal Financial Group, Inc. 3.7% 15/05/2029	USD	100.000	83.753	0,02
Prudential Financial, Inc. 5.7% 15/09/2048	USD	100.000	86.121	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Royal Bank of Canada 4.522% 18/10/2028	USD	128.000	109.954	0,03
Royal Bank of Canada 4.969% 02/08/2030	USD	416.000	363.019	0,10
Royal Bank of Canada 3.65% 24/11/2081	CAD	1.900.000	1.134.234	0,31
Sammons Financial Group Global Funding, 144A 4.8% 12/12/2030	USD	574.000	490.094	0,13
SBL Holdings, Inc., 144A 5.9% 26/09/2028	USD	3.451.000	2.924.618	0,79
Sherwood Financing plc, Reg. S 7.625% 15/12/2029	EUR	2.367.000	2.308.675	0,63
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.15% 03/04/2028	USD	200.000	173.931	0,05
Societe Generale SA, Reg. S 4.75% Perpetual	USD	1.700.000	1.439.961	0,39
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	600.000	620.940	0,17
Synchrony Financial 5.45% 06/03/2031	USD	74.000	64.642	0,02
Toronto-Dominion Bank (The) 3.6% 31/10/2081	CAD	3.185.000	1.899.853	0,52
TrueNoord Capital DAC, 144A 8.75% 01/03/2030	USD	1.412.000	1.274.904	0,35
Truist Bank 4.136% 23/10/2029	USD	500.000	425.053	0,12
UBS AG 4.864% 10/01/2028	USD	400.000	343.085	0,09
UMBS MA5138 5.5% 01/09/2053	USD	1.581.694	1.367.676	0,37
UMBS MA5331 5.5% 01/04/2054	USD	1.696.127	1.464.246	0,40
UMBS MA5355 6.5% 01/05/2054	USD	1.130.290	998.385	0,27
UMBS MA5498 6% 01/10/2054	USD	4.415.192	3.854.374	1,05
UMBS MA5734 5% 01/06/2055	USD	1.945.478	1.652.779	0,45
UMBS MA5761 6% 01/07/2055	USD	6.017.193	5.252.483	1,43
UMBS MA5853 5.5% 01/10/2055	USD	10.897.563	9.402.069	2,54
UMBS MA5909 5% 01/12/2055	USD	5.177.261	4.398.338	1,19
UMBS RQ0063 5% 01/11/2055	USD	1.202.693	1.021.747	0,28
US Bancorp 2.215% 27/01/2028	USD	374.000	312.243	0,08
US Bancorp 5.775% 12/06/2029	USD	187.000	165.315	0,04
			108.282.940	**29,38**
Sanità				
Baxter International, Inc. 1.915% 01/02/2027	USD	153.000	126.953	0,03
Cigna Group (The) 3.4% 01/03/2027	USD	200.000	168.977	0,05
Rede D'or Finance SARL, Reg. S 6.45% 09/09/2035	USD	200.000	174.969	0,05
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.75% 01/03/2028	USD	200.000	177.174	0,05
			648.073	**0,18**
Industria				
Avianca Midco 2 plc, 144A 9% 01/12/2028	USD	800.000	685.205	0,19
Carrier Global Corp. 2.493% 15/02/2027	USD	200.000	167.320	0,05
Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 4.65% 12/10/2030	USD	450.000	386.165	0,10
New Flyer Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/07/2030	USD	737.000	676.449	0,18
Owens Corning 3.5% 15/02/2030	USD	100.000	82.455	0,02
Paychex, Inc. 5.1% 15/04/2030	USD	550.000	482.157	0,13
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	135.087	118.013	0,03
Rumo Luxembourg SARL, Reg. S 5.25% 10/01/2028	USD	200.000	169.515	0,05
Sabre Financial Borrower LLC, 144A 11.125% 15/06/2029	USD	254.000	218.868	0,06
Synergy Infrastructure Holdings LLC, 144A 7.875% 01/12/2030	USD	181.000	159.865	0,04
			3.146.012	**0,85**
IT				
Adobe, Inc. 4.95% 17/01/2030	USD	190.000	167.576	0,05
Analog Devices, Inc. 4.5% 15/06/2030	USD	350.000	302.148	0,08
Apple, Inc. 4% 12/05/2028	USD	371.000	318.254	0,09
Broadcom Corp. 3.5% 15/01/2028	USD	425.000	358.437	0,10
Cisco Systems, Inc. 4.85% 26/02/2029	USD	400.000	349.643	0,09
KLA Corp. 4.1% 15/03/2029	USD	100.000	85.308	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	49.000	40.030	0,01
Qorvo, Inc. 4.375% 15/10/2029	USD	573.000	480.141	0,13
QUALCOMM, Inc. 4.5% 20/05/2030	USD	207.000	179.389	0,05
Tyco Electronics Group SA 4.625% 01/02/2030	USD	99.000	85.865	0,02
			2.366.791	**0,64**
Materiali				
Celulosa Arauco y Constitucion SA 3.875% 02/11/2027	USD	200.000	168.570	0,05
			168.570	**0,05**
Immobiliare				
Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	729.000	635.446	0,17
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	746.000	710.336	0,19
Cousins Properties LP, REIT 5.25% 15/07/2030	USD	538.000	470.311	0,13
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	434.000	414.752	0,11
GTC Finance DAC, Reg. S 6.5% 15/10/2030	EUR	2.472.000	2.302.245	0,62
Host Hotels & Resorts LP, REIT 4.25% 15/12/2028	USD	79.000	67.262	0,02
Host Hotels & Resorts LP, REIT 3.5% 15/09/2030	USD	450.000	365.349	0,10
MM Proton I LLC, Reg. S, 144A 9.875% 05/10/2029	USD	3.275.000	2.778.816	0,76
MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8.5% 15/02/2032	USD	439.000	399.760	0,11
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	2.113.000	2.206.257	0,60
			10.350.534	**2,81**
Servizi di pubblica utilità				
Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	200.000	179.656	0,05
Atlantica Sustainable Infrastructure plc, 144A 4.125% 15/06/2028	USD	344.000	285.216	0,08
Comision Ejecutiva Hidroelectrica del Rio Lempa, Reg. S 8.65% 24/01/2033	USD	300.000	273.975	0,07
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	200.000	163.364	0,04
			902.211	**0,24**
Totale obbligazioni			**142.699.771**	**38,72**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**142.699.771**	**38,72**
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario				
Obbligazioni				
Finanza				
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025#	USD	200.000	–	–
			–	**–**
Totale obbligazioni			**–**	**–**
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			**–**	**–**
Totale investimenti			**341.579.954**	**92,69**
Liquidità			**21.641.571**	**5,87**
Altre attività/(passività)			**5.295.809**	**1,44**
Totale patrimonio netto			**368.517.334**	**100,00**

Il titolo è stato valutato al valore equo.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
EUR	91.802.850	USD	107.280.978	27/01/2026	Barclays	716.714	0,20
EUR	156.411	USD	181.000	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	2.734	–
EUR	631.553	USD	735.000	27/01/2026	HSBC	7.507	–
EUR	128.004	USD	149.434	27/01/2026	J.P. Morgan	1.128	–
EUR	1.641.051	USD	1.929.455	27/01/2026	Lloyds Bank	2.860	–
EUR	655.223	USD	762.751	27/01/2026	Nomura	7.615	–
EUR	1.540.989	USD	1.798.134	27/01/2026	Standard Chartered	14.296	–
GBP	507.121	EUR	577.057	27/01/2026	J.P. Morgan	3.657	–
USD	737.890	BRL	4.047.539	03/02/2026	UBS	6.416	–
EUR	92.842.254	USD	108.237.932	25/02/2026	Citibank	1.063.164	0,30
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**1.826.091**	**0,50**
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	10.004	EUR	10.759	30/01/2026	HSBC	25	–
EUR	15.779	USD	18.574	30/01/2026	HSBC	11	–
GBP	1.392.124	EUR	1.584.626	30/01/2026	HSBC	9.276	–
SGD	17.521	EUR	11.578	30/01/2026	HSBC	27	–
USD	15.284	EUR	12.968	30/01/2026	HSBC	7	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**9.346**	**–**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**1.835.437**	**0,50**
EUR	2.881.917	CAD	4.676.349	27/01/2026	Nomura	(18.532)	(0,01)
EUR	4.579.603	GBP	4.048.951	27/01/2026	HSBC	(56.919)	(0,02)
EUR	2.402.510	GBP	2.126.444	27/01/2026	Lloyds Bank	(32.516)	(0,01)
EUR	16.172.092	GBP	14.162.726	27/01/2026	RBC	(45.886)	(0,01)
EUR	17.093.016	GBP	15.130.940	25/02/2026	J.P. Morgan	(209.716)	(0,05)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(363.569)**	**(0,10)**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	96.822	GBP	85.127	30/01/2026	HSBC	(644)	–
USD	50.141.469	EUR	42.644.210	30/01/2026	HSBC	(78.291)	(0,02)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(78.935)**	**(0,02)**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(442.504)**	**(0,12)**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**1.392.933**	**0,38**

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Utili/(perdite) non realizzati EUR	% del patrimonio netto
Euro-Bund	06/03/2026	(79)	EUR	(10.074.870)	88.875	0,02
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	(23)	USD	(2.252.452)	18.218	–
US Ultra Bond	20/03/2026	(44)	USD	(4.427.679)	93.510	0,03
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					**200.603**	**0,05**
Euro-Bobl	06/03/2026	228	EUR	26.475.361	(32.760)	(0,01)
Euro-Schatz	06/03/2026	107	EUR	11.425.460	(14.713)	–
Long Gilt	27/03/2026	(28)	GBP	(2.931.053)	(17.336)	–
US 2 Year Note	31/03/2026	133	USD	23.610.439	(9.703)	–
US 5 Year Note	31/03/2026	(16)	USD	(1.488.078)	(2.338)	–
US 10 Year Note	20/03/2026	204	USD	19.528.467	(121.933)	(0,04)
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					**(198.783)**	**(0,05)**
Utili netti non realizzati su contratti su contratti su financial future - Attività					**1.820**	**–**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Contratti di credit default swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Soggetto di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso di interesse (paga-mento)/ incasso	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
527.449	USD	Barclays	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Acquisto	(1,00)%	20/12/2026	(3.752)	–
1.054.898	USD	BNP Paribas	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Acquisto	(1,00)%	20/12/2026	(7.504)	–
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Passività							**(11.256)**	**–**
Valore netto di mercato dei contratti credit default swap - Passività							**(11.256)**	**–**

Contratti swap su tassi d'interesse

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titoli	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
14.419.000	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile SONIA 1 giorno Incasso tasso fisso 3,835%	03/06/2030	105.158	0,03
3.612.000	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile SONIA 1 giorno Incasso tasso fisso 3,927%	15/02/2029	33.209	0,01
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Attività					**138.367**	**0,04**
19.468.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,663% Incasso tasso variabile SOFR 1 giorno	05/06/2030	(131.580)	(0,03)
7.396.000	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile SONIA 1 giorno Incasso tasso fisso 3,63%	01/07/2030	(23.054)	(0,01)
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					**(154.634)**	**(0,04)**
Valore netto di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					**(16.267)**	**–**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
Alphabet, Inc. 2.875% 06/11/2031	EUR	101.000	117.733	0,03
Alphabet, Inc. 3.125% 06/11/2034	EUR	108.000	124.083	0,03
Alphabet, Inc. 4% 06/11/2044	EUR	651.000	745.012	0,19
Alphabet, Inc. 4.375% 06/11/2064	EUR	718.000	806.069	0,20
Arqiva Broadcast Finance plc, Reg. S 8.625% 01/07/2030	GBP	119.000	166.386	0,04
Informa plc, Reg. S 3.125% 05/07/2026	GBP	165.000	221.333	0,06
Informa plc, Reg. S 3.25% 23/10/2030	EUR	200.000	234.940	0,06
Informa plc, Reg. S 3.375% 09/06/2031	EUR	100.000	117.408	0,03
JCDecaux SE, Reg. S 5% 11/01/2029	EUR	200.000	247.642	0,06
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.5% 22/03/2030	EUR	679.000	812.386	0,21
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.75% 22/03/2034	EUR	542.000	645.909	0,16
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	773.000	938.857	0,24
Pinewood Finco plc, Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	894.000	1.179.313	0,31
Swisscom Finance BV, Reg. S 3.5% 29/08/2028	EUR	186.000	223.451	0,06
Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	422.540	323.844	0,08
			6.904.366	**1,76**
Beni di consumo voluttuari				
Autoliv, Inc., Reg. S 3.625% 07/08/2029	EUR	125.000	149.764	0,04
Beach Acquisition Bidco LLC (TISE), Reg. S 5.25% 15/07/2032	EUR	100.000	120.107	0,03
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	2.624.000	3.055.544	0,79
BMW International Investment BV, Reg. S 3.5% 17/11/2032	EUR	200.000	236.677	0,06
Booking Holdings, Inc. 3.5% 01/03/2029	EUR	173.000	207.597	0,05
Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	400.000	499.348	0,13
Booking Holdings, Inc. 3.75% 01/03/2036	EUR	1.652.000	1.916.021	0,50
Booking Holdings, Inc. 4.125% 09/05/2038	EUR	294.000	345.770	0,09
Booking Holdings, Inc. 4% 01/03/2044	EUR	288.000	314.467	0,08
Booking Holdings, Inc. 4.5% 09/05/2046	EUR	147.000	169.369	0,04
El Corte Ingles SA, Reg. S 3.5% 24/07/2033	EUR	200.000	231.850	0,06
Essendi SA, Reg. S 5.375% 15/05/2030	EUR	250.000	302.640	0,08
IHG Finance LLC, Reg. S 3.375% 10/09/2030	EUR	250.000	293.709	0,07
Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	141.000	197.317	0,05
InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 2.125% 24/08/2026	GBP	150.000	199.787	0,05
InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	432.000	565.739	0,14
Mahle GmbH, Reg. S 7.125% 15/07/2032	EUR	645.000	802.082	0,20
Neinor Homes SA, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	100.000	122.538	0,03
Next Group plc, Reg. S 3.625% 18/05/2028	GBP	100.000	133.188	0,03
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	864.000	913.501	0,23
Prosus NV, Reg. S 1.985% 13/07/2033	EUR	120.000	123.422	0,03
Prosus NV, Reg. S 4.343% 15/07/2035	EUR	1.711.000	2.017.898	0,52
RCI Banque SA, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	200.000	236.947	0,06
Schaeffler AG, Reg. S 4.25% 01/04/2028	EUR	100.000	120.497	0,03
Stellantis NV, Reg. S 4.625% 06/06/2035	EUR	100.000	117.913	0,03
TVL Finance plc, Reg. S 10.25% 28/04/2028	GBP	230.000	316.814	0,08
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.493% Perpetual	EUR	400.000	486.191	0,12
Volvo Car AB, Reg. S 4.2% 10/06/2029	EUR	100.000	119.777	0,03
Whitbread Group plc, Reg. S 5.5% 31/05/2032	GBP	100.000	135.679	0,03
			14.452.153	**3,68**
Beni di prima necessità				
BEL SA, Reg. S 4.375% 11/04/2029	EUR	100.000	120.718	0,03

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8% 01/07/2031	EUR	119.000	136.086	0,03
Boparan Finance plc, Reg. S 9.375% 07/11/2029	GBP	388.800	561.687	0,14
Coca-Cola HBC Finance BV, Reg. S 3.375% 27/02/2028	EUR	109.000	130.085	0,03
Colgate-Palmolive Co. 3.25% 10/11/2035	EUR	136.000	156.112	0,04
Eroski S Coop, Reg. S 5.75% 15/05/2031	EUR	1.130.000	1.379.579	0,35
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	616.000	722.868	0,18
Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	565.000	499.961	0,13
Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 3.375% 05/03/2033	EUR	355.000	412.985	0,11
Koninklijke Ahold Delhaize NV, Reg. S 3.375% 11/03/2031	EUR	261.000	311.111	0,08
L'Oreal SA, Reg. S 2.875% 19/05/2028	EUR	200.000	237.687	0,06
L'Oreal SA, Reg. S 3.375% 19/01/2036	EUR	200.000	231.508	0,06
Market Bidco Finco plc, Reg. S 8.75% 31/01/2031	GBP	225.000	299.666	0,08
Nexture SpA, Reg. S 6.026% 30/07/2032	EUR	168.000	199.310	0,05
			5.399.363	**1,37**
Energia				
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	3.319.680	3.149.141	0,80
			3.149.141	**0,80**
Finanza				
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.875% 02/04/2030	EUR	100.000	127.791	0,03
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	100.000	131.384	0,03
Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	328.000	446.364	0,11
Achmea BV, Reg. S 5.625% 02/11/2044	EUR	162.000	206.910	0,05
Achmea BV, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	400.000	485.963	0,12
Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	213.000	333.287	0,08
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	657.000	637.345	0,16
Ageas SA, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	400.000	473.923	0,12
Allianz SE, Reg. S 5.824% 25/07/2053	EUR	100.000	131.550	0,03
Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	300.000	373.445	0,09
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	132.000	157.412	0,04
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.75% 11/06/2031	EUR	991.000	1.171.112	0,30
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	100.000	120.684	0,03
Artea Bankas AB, Reg. S 3.739% 07/10/2029	EUR	222.000	261.105	0,07
ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	396.000	500.450	0,13
ASR Nederland NV, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	495.000	614.517	0,16
Athene Global Funding, Reg. S 3.716% 22/08/2032	EUR	123.000	143.364	0,04
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	1.432.000	1.797.629	0,46
Aviva plc, Reg. S 6.875% 27/11/2053	GBP	270.000	392.369	0,10
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	100.000	119.775	0,03
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	1.124.000	1.414.347	0,36
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.25% 07/02/2029	EUR	100.000	123.432	0,03
Banco Santander SA 2.749% 03/12/2030	USD	400.000	364.297	0,09
Banco Santander SA 5.552% 14/03/2028	USD	400.000	407.036	0,10
Bank of Montreal, Reg. S 2.722% 28/10/2029	EUR	155.000	182.468	0,05
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	286.000	344.703	0,09
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	1.426.000	1.713.222	0,44
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 3.75% 04/06/2031	EUR	1.391.000	1.644.393	0,42
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4.01% 27/02/2036	EUR	100.000	117.513	0,03
Barclays plc, Reg. S 4.616% 26/03/2037	EUR	1.226.000	1.485.217	0,38

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Benteler International AG, Reg. S 7.25% 15/06/2031	EUR	100.000	126.590	0,03
Blue Owl Credit Income Corp., Reg. S 4.25% 31/01/2031	EUR	150.000	171.284	0,04
BNP Paribas SA, Reg. S 3.583% 15/01/2031	EUR	100.000	119.024	0,03
BPCE SA, Reg. S 3.875% 26/02/2036	EUR	200.000	233.912	0,06
BPCE SA, Reg. S 4.875% 26/02/2036	EUR	100.000	123.512	0,03
BPER Banca SpA, Reg. S 4.25% 20/02/2030	EUR	126.000	153.694	0,04
Brazil Government Bond 6.125% 15/03/2034	USD	200.000	202.700	0,05
Brazil Government Bond 6.625% 15/03/2035	USD	600.000	619.620	0,16
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2031	EUR	30.472	31.676	0,01
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.3% 15/02/2033	EUR	208.367	239.610	0,06
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.2% 15/02/2034	EUR	116.325	131.423	0,03
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/05/2041	EUR	986.503	1.071.712	0,27
CA Auto Bank SpA, Reg. S 6% 06/12/2026	GBP	151.000	206.952	0,05
Cadent Finance plc, Reg. S 3.75% 16/04/2033	EUR	251.000	297.248	0,08
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	1.800.000	2.211.145	0,56
Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 3.625% 29/01/2030	EUR	100.000	119.244	0,03
Caixa Economica Federal, Reg. S 5.625% 13/05/2030	USD	200.000	202.940	0,05
CaixaBank SA, Reg. S 4.375% 08/08/2036	EUR	100.000	121.015	0,03
CaixaBank SA, Reg. S 3.875% 14/05/2038	EUR	200.000	233.206	0,06
Capital One Financial Corp. 6.7% 29/11/2032	USD	70.000	77.779	0,02
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	100.000	121.628	0,03
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.824% 15/01/2030	EUR	300.000	368.323	0,09
Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S 2.706% 30/06/2050	EUR	1.445.000	1.697.131	0,43
Chile Government Bond 3.875% 09/07/2031	EUR	148.000	178.713	0,05
Chubb INA Holdings LLC 4.9% 15/08/2035	USD	80.000	80.637	0,02
CI Financial Corp., Reg. S 4.625% 12/12/2031	EUR	156.000	185.042	0,05
Citadele Banka A/S, Reg. S 3.875% 23/12/2029	EUR	602.000	710.461	0,18
Ciudad Autonoma de Buenos Aires, Reg. S 7.8% 26/11/2033	USD	130.000	131.008	0,03
CNP Assurances SA, Reg. S 2.5% 30/06/2051	EUR	200.000	222.491	0,06
Colombia Government Bond 5% 19/09/2032	EUR	2.225.000	2.515.676	0,64
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	200.000	216.972	0,06
Colombia Government Bond 5.75% 26/11/2034	EUR	100.000	114.317	0,03
Colombia Government Bond 7.75% 07/11/2036	USD	200.000	210.632	0,05
Colombia Government Bond 8.375% 07/11/2054	USD	200.000	215.200	0,05
Commerzbank AG, Reg. S 3.125% 06/06/2030	EUR	100.000	117.637	0,03
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7% 04/04/2044	USD	350.000	385.312	0,10
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7.3% 13/11/2054	USD	400.000	449.870	0,11
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	2.200.000	2.708.052	0,69
Credit Agricole SA, Reg. S 3.125% 26/01/2029	EUR	100.000	118.546	0,03
Credit Agricole SA, Reg. S 3.25% 25/08/2032	EUR	200.000	232.490	0,06
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3.635% 17/07/2035	EUR	900.000	1.046.860	0,27

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	300.000	383.205	0,10
Crelan SA, Reg. S 5.375% 30/04/2035	EUR	100.000	125.350	0,03
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	600.000	700.293	0,18
Deutsche Bank AG, Reg. S 8.125% Perpetual	EUR	400.000	511.813	0,13
Deutsche Bank AG, Reg. S 3.375% 13/02/2031	EUR	100.000	117.757	0,03
Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	200.000	238.064	0,06
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% 12/07/2035	EUR	100.000	122.688	0,03
Deutsche Bank AG, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	600.000	721.085	0,18
Deutsche Boerse AG, Reg. S 1.5% 04/04/2032	EUR	100.000	106.931	0,03
Deutsche Boerse AG, Reg. S 2% 23/06/2048	EUR	200.000	228.923	0,06
Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/12/2026	EUR	200.000	237.558	0,06
El Salvador Government Bond, Reg. S 8.25% 10/04/2032	USD	60.000	65.034	0,02
El Salvador Government Bond, Reg. S 7.65% 15/06/2035	USD	400.000	418.712	0,11
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.375% 19/06/2030	EUR	200.000	234.228	0,06
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	152.000	177.037	0,05
EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	138.000	142.691	0,04
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	2.628.000	2.960.639	0,75
Erste&Steiermarkische Banka d.d., Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	200.000	244.017	0,06
Eurobank SA, Reg. S 3.25% 12/03/2030	EUR	100.000	117.969	0,03
Eurobank SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	200.000	241.871	0,06
Euroclear Bank SA, Reg. S 3.625% 13/10/2027	EUR	100.000	119.902	0,03
Fiserv Funding ULC 3.5% 15/06/2032	EUR	200.000	231.034	0,06
Fiserv, Inc. 3% 01/07/2031	GBP	248.000	300.395	0,08
Ford Motor Credit Co. LLC 6.86% 05/06/2026	GBP	450.000	613.113	0,16
Ford Motor Credit Co. LLC 3.815% 02/11/2027	USD	2.233.000	2.200.267	0,56
Ford Motor Credit Co. LLC 3.622% 27/07/2028	EUR	166.000	196.759	0,05
Ford Motor Credit Co. LLC 5.625% 09/10/2028	GBP	100.000	136.216	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 5.113% 03/05/2029	USD	200.000	200.354	0,05
Ford Motor Credit Co. LLC 3.778% 16/09/2029	EUR	543.000	641.689	0,16
Ford Motor Credit Co. LLC 5.875% 07/11/2029	USD	200.000	205.689	0,05
Ford Motor Credit Co. LLC 4.066% 21/08/2030	EUR	1.157.000	1.373.920	0,35
Ford Motor Credit Co. LLC 3.625% 17/06/2031	USD	350.000	321.661	0,08
Ford Motor Credit Co. LLC 4.448% 16/09/2032	EUR	532.000	636.056	0,16
Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 8.125% 19/12/2029	GBP	250.000	355.667	0,09
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2.737% 18/12/2029	EUR	435.000	512.192	0,13
Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	168.000	209.821	0,05
Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	100.000	121.897	0,03
Grenke Finance plc, Reg. S 5.25% 08/04/2030	EUR	1.187.000	1.469.332	0,37
Guatemala Government Bond, Reg. S 7.05% 04/10/2032	USD	200.000	220.025	0,06
HSBC Holdings plc 6.8% 14/09/2031	GBP	100.000	146.649	0,04
Hungary Government Bond, Reg. S 4.5% 16/06/2034	EUR	268.000	319.266	0,08
ICG plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	225.000	261.218	0,07
ICG plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	199.000	225.882	0,06

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
IG Group Holdings plc, Reg. S 3.125% 18/11/2028	GBP	100.000	128.684	0,03
ING Groep NV 6.083% 11/09/2027	USD	960.000	973.134	0,25
ING Groep NV, Reg. S 1.25% 16/02/2027	EUR	100.000	117.503	0,03
ING Groep NV, Reg. S 4.5% 23/05/2029	EUR	100.000	122.067	0,03
ING Groep NV, Reg. S 3.875% 20/08/2037	EUR	700.000	819.204	0,21
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.271% 14/11/2036	EUR	200.000	240.528	0,06
Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	1.369.000	1.814.163	0,46
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.075% 01/04/2036	USD	200.000	216.492	0,06
Jerrold Finco plc, Reg. S 7.875% 15/04/2030	GBP	150.000	208.635	0,05
Julius Baer Group Ltd., Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	773.000	943.570	0,24
Kane Bidco Ltd., Reg. S 7.75% 15/07/2031	GBP	1.624.000	2.249.466	0,57
Kasikornbank PCL, Reg. S 3.343% 02/10/2031	USD	200.000	197.571	0,05
Landsbankinn HF, Reg. S 5% 13/05/2028	EUR	100.000	123.149	0,03
LSEG Finance PLC, Reg. S 4.5% 19/10/2028	GBP	100.000	135.774	0,03
Luminor Bank A/S, Reg. S 3.551% 12/06/2029	EUR	114.000	135.323	0,03
Manulife Financial Corp. 4.986% 11/12/2035	USD	184.000	184.556	0,05
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	800.000	926.948	0,24
mBank SA, Reg. S 4.034% 27/09/2030	EUR	100.000	121.055	0,03
mBank SA, Reg. S 3.771% 03/03/2032	EUR	100.000	117.805	0,03
MetLife, Inc. 5% 15/07/2052	USD	946.000	869.562	0,22
MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	109.000	114.206	0,03
Mexico Government Bond 3.5% 19/09/2029	EUR	202.000	236.996	0,06
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	3.200.000	3.075.776	0,79
Mexico Government Bond 4.5% 19/03/2034	EUR	724.000	847.987	0,22
Mexico Government Bond 5.125% 19/03/2038	EUR	435.000	510.009	0,13
Morgan Stanley 3.955% 21/03/2035	EUR	179.000	213.610	0,05
Morocco Government Bond, Reg. S 6.5% 08/09/2033	USD	200.000	217.626	0,06
NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	100.000	127.471	0,03
NIBC Bank NV, Reg. S 4.5% 12/06/2035	EUR	100.000	121.297	0,03
NN Group NV, Reg. S 6% 03/11/2043	EUR	200.000	264.708	0,07
Norddeutsche Landesbank-Gi-rozentrale, Reg. S 4.375% 10/12/2035	EUR	400.000	477.054	0,12
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	500.000	601.868	0,15
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 3.5% 21/01/2029	EUR	200.000	237.595	0,06
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 4.5% 29/05/2030	EUR	500.000	612.792	0,16
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	700.000	890.527	0,23
NTT Finance Corp., Reg. S 2.906% 16/03/2029	EUR	100.000	117.846	0,03
NTT Finance Corp., Reg. S 3.678% 16/07/2033	EUR	100.000	118.376	0,03
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	858.000	1.036.007	0,26
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	1.313.000	1.585.686	0,40
OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	300.000	361.747	0,09
Paraguay Government Bond, Reg. S 5.85% 21/08/2033	USD	670.000	710.033	0,18
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	789.000	1.170.196	0,30
Poland Government Bond, Reg. S 3.875% 22/10/2039	EUR	40.000	45.928	0,01
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	141.000	167.276	0,04

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.375% 16/06/2028	EUR	138.000	163.538	0,04
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 4.5% 18/06/2029	EUR	105.000	127.815	0,03
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.625% 30/06/2031	EUR	1.522.000	1.797.453	0,46
PRA Group Europe Holding II SARL, Reg. S 6.25% 30/09/2032	EUR	100.000	115.049	0,03
Principality Building Society, Reg. S 8.625% 12/07/2028	GBP	200.000	295.455	0,08
Prudential Financial, Inc. 5.2% 14/03/2035	USD	347.000	357.168	0,09
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 2.5% 13/09/2038	GBP	793.000	1.015.757	0,26
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 27/08/2031	EUR	400.000	469.432	0,12
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.625% 13/11/2033	EUR	700.000	821.747	0,21
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	100.000	123.238	0,03
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4.84% 03/11/2028	EUR	200.000	247.915	0,06
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 3.852% 03/09/2032	EUR	100.000	119.997	0,03
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	500.000	570.969	0,15
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	1.000.000	1.227.613	0,31
RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S 10.125% Perpetual	GBP	200.000	319.172	0,08
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	1.826.000	2.071.061	0,53
Romania Government Bond, Reg. S 5.875% 11/07/2032	EUR	1.805.000	2.220.806	0,56
Romania Government Bond, Reg. S 5.375% 07/06/2033	EUR	916.000	1.091.400	0,28
Romania Government Bond, Reg. S 6.375% 18/09/2033	EUR	1.860.000	2.345.873	0,60
Romania Government Bond, Reg. S 6.25% 10/09/2034	EUR	913.000	1.131.428	0,29
Romania Government Bond, Reg. S 3.875% 29/10/2035	EUR	952.000	976.470	0,25
Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	2.369.000	2.761.783	0,70
Serbia Government Bond, Reg. S 6.5% 26/09/2033	USD	200.000	215.403	0,05
Serbia Government Bond, Reg. S 6% 12/06/2034	USD	200.000	207.226	0,05
Shift4 Payments LLC, Reg. S 5.5% 15/05/2033	EUR	1.160.000	1.401.155	0,36
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.125% 27/05/2033	EUR	100.000	117.111	0,03
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 27/05/2036	EUR	100.000	117.702	0,03
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.375% 22/02/2037	EUR	100.000	114.730	0,03
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 22/02/2044	EUR	1.100.000	1.214.583	0,31
Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	600.000	802.173	0,20
Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	200.000	244.058	0,06
South Africa Government Bond 5.875% 22/06/2030	USD	310.000	321.076	0,08
South Africa Government Bond, Reg. S 7.1% 19/11/2036	USD	400.000	429.993	0,11
South Africa Government Bond, Reg. S 7.95% 19/11/2054	USD	400.000	431.163	0,11
Standard Chartered plc, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	200.000	214.482	0,05
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	200.000	245.605	0,06

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 6.875% 10/02/2031	USD	200.000	204.323	0,05
UBS Group AG, 144A 4.375% Perpetual	USD	400.000	369.187	0,09
UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	402.000	403.414	0,10
UBS Group AG, Reg. S 4.625% 17/03/2028	EUR	200.000	240.812	0,06
UK Treasury, Reg. S 1.25% 22/07/2027	GBP	150.000	195.017	0,05
UK Treasury, Reg. S 4.5% 07/06/2028	GBP	34.762	47.693	0,01
UK Treasury, Reg. S 4.75% 22/10/2043	GBP	800.000	1.036.088	0,26
UK Treasury, Reg. S 0.875% 31/01/2046	GBP	5.000.000	3.171.500	0,82
UK Treasury, Reg. S 1.25% 31/07/2051	GBP	450.000	268.964	0,07
Unicaja Banco SA, Reg. S 7.25% 15/11/2027	EUR	100.000	122.357	0,03
Unum Group 4.5% 15/12/2049	USD	254.000	206.303	0,05
US Treasury 3.875% 30/11/2027	USD	1.000.000	1.007.422	0,26
US Treasury 4.25% 15/08/2035	USD	4.000.000	4.044.999	1,04
US Treasury 2.25% 15/02/2052	USD	700	428	–
US Treasury 4.75% 15/05/2055	USD	3.624.800	3.589.117	0,92
US Treasury Bill 0% 05/03/2026	USD	282.300	280.533	0,07
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	600.000	734.184	0,19
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.125% 10/12/2029	EUR	400.000	468.286	0,12
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.75% 10/12/2032	EUR	100.000	116.968	0,03
Worldline SA, Reg. S 4.125% 12/09/2028	EUR	300.000	319.073	0,08
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	300.000	313.586	0,08
Worldline SA, Reg. S 5.5% 10/06/2030	EUR	700.000	719.153	0,18
			123.073.972	**31,30**
Sanità				
Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	300.000	364.807	0,09
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	2.000.000	2.592.467	0,67
Becton Dickinson & Co. 3.794% 20/05/2050	USD	473.000	355.806	0,09
Cencora, Inc. 2.875% 22/05/2028	EUR	100.000	118.583	0,03
Cencora, Inc. 3.625% 22/05/2032	EUR	771.000	913.389	0,23
Cigna Group (The) 4.875% 15/09/2032	USD	6.000.000	6.094.784	1,56
Clariane SE, Reg. S 7.875% 27/06/2030	EUR	100.000	120.069	0,03
CVS Health Corp. 3.75% 01/04/2030	USD	254.000	248.436	0,06
CVS Health Corp. 4.78% 25/03/2038	USD	383.000	363.358	0,09
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	100.000	120.854	0,03
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	1.339.000	1.666.691	0,42
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.875% 05/02/2033	EUR	704.000	827.849	0,21
Fresenius Medical Care AG, Reg. S 3.125% 08/12/2028	EUR	71.000	84.247	0,02
Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	200.000	247.937	0,06
Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	250.000	293.270	0,07
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	2.478.000	3.071.780	0,79
Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	1.558.000	1.858.842	0,47
HCA, Inc. 5.2% 01/06/2028	USD	592.000	606.848	0,15
HCA, Inc. 2.375% 15/07/2031	USD	592.000	531.867	0,14
Ipsen SA, Reg. S 3.875% 25/03/2032	EUR	300.000	355.989	0,09
Johnson & Johnson 3.55% 01/06/2044	EUR	516.000	572.581	0,15
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.875% 25/05/2033	EUR	132.000	159.097	0,04
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.5% 04/09/2034	EUR	852.000	986.106	0,25
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.875% 24/04/2036	EUR	156.000	182.940	0,05
MSD Netherlands Capital BV 3.7% 30/05/2044	EUR	400.000	443.889	0,11
MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	200.000	206.651	0,05
Novartis Capital Corp. 4.2% 18/09/2034	USD	2.200.000	2.161.260	0,55

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3.375% 21/05/2026	EUR	270.000	318.596	0,08
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	250.000	286.341	0,07
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.65% 19/05/2030	USD	748.000	763.779	0,19
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.75% 19/05/2033	USD	211.000	213.807	0,05
Roche Finance Europe BV, Reg. S 3.586% 04/12/2036	EUR	100.000	117.961	0,03
Sandoz Finance BV, Reg. S 3.25% 12/09/2029	EUR	120.000	142.639	0,04
Sandoz Finance BV, Reg. S 4.22% 17/04/2030	EUR	384.000	471.221	0,12
Sandoz Finance BV, Reg. S 4.5% 17/11/2033	EUR	200.000	248.846	0,06
Sandoz Finance BV, Reg. S 4% 26/03/2035	EUR	168.000	200.033	0,05
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	100.000	122.570	0,03
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032	EUR	1.200.000	1.479.652	0,38
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	1.000.000	1.246.754	0,32
Stryker Corp. 3.375% 11/09/2032	EUR	100.000	117.956	0,03
UnitedHealth Group, Inc. 4.25% 15/04/2047	USD	1.222.000	1.013.419	0,26
			32.293.971	**8,21**
Industria				
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 7.375% 31/07/2050	GBP	150.000	215.197	0,05
ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 15/01/2034	EUR	126.000	148.246	0,04
Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	400.000	494.469	0,13
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 3.625% 15/06/2032	EUR	130.000	153.273	0,04
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 4.875% 10/07/2033	EUR	476.000	599.708	0,15
Aeroports de Paris SA, Reg. S 3.375% 16/05/2031	EUR	200.000	237.034	0,06
Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 4.875% 01/06/2028	GBP	482.000	635.430	0,16
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	100.000	121.921	0,03
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	144.000	165.294	0,04
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.25% 28/06/2032	EUR	213.000	260.073	0,07
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	502.000	638.085	0,17
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.625% 28/02/2036	EUR	518.000	632.174	0,16
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	183.000	204.463	0,05
Biffa Group Holdings Ltd., Reg. S 5.25% 15/06/2031	EUR	238.000	279.744	0,07
Bureau Veritas SA, Reg. S 3.375% 01/10/2033	EUR	200.000	232.664	0,06
DAA Finance plc, Reg. S 1.601% 05/11/2032	EUR	200.000	209.889	0,05
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.125% 23/03/2028	EUR	200.000	237.813	0,06
Deutsche Bahn AG, Reg. S 4% 23/11/2043	EUR	87.000	103.616	0,03
Deutsche Post AG, Reg. S 3% 24/03/2030	EUR	466.000	551.930	0,14
DSV Finance BV, Reg. S 3.125% 06/11/2028	EUR	108.000	128.456	0,03
Eaton Capital ULC, Reg. S 3.601% 21/05/2031	EUR	100.000	120.442	0,03
Edge Finco plc, Reg. S 8.125% 15/08/2031	GBP	182.000	261.263	0,07
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA, Reg. S 3.715% 08/10/2031	EUR	100.000	118.009	0,03
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 1.661% 04/12/2026	EUR	242.000	282.468	0,07
Fortive Corp. 3.7% 15/08/2029	EUR	216.000	259.889	0,07
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	337.000	389.137	0,10

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 4.25% 11/06/2032	EUR	100.000	123.027	0,03
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4.5% 11/07/2035	EUR	159.000	197.047	0,05
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	1.247.000	1.476.783	0,39
Howmet Aerospace, Inc. 4.85% 15/10/2031	USD	355.000	365.793	0,09
HTA Group Ltd., Reg. S 7.5% 04/06/2029	USD	200.000	207.232	0,05
IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027	USD	137.495	137.735	0,04
IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	247.000	288.532	0,07
IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	106.000	129.978	0,03
Ingersoll Rand, Inc. 5.7% 14/08/2033	USD	641.000	681.574	0,18
Kingspan Securities Ireland DAC, Reg. S 3.5% 31/10/2031	EUR	343.000	404.237	0,10
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3% 30/09/2029	EUR	272.000	321.423	0,08
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	200.000	240.332	0,06
MasTec, Inc. 5.9% 15/06/2029	USD	103.000	107.781	0,03
Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 8.25% 15/11/2028	USD	200.000	208.738	0,05
Owens Corning 5.7% 15/06/2034	USD	177.000	186.609	0,05
Owens Corning 5.95% 15/06/2054	USD	177.000	180.979	0,05
Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	479.000	449.539	0,11
Quanta Services, Inc. 3.05% 01/10/2041	USD	265.000	197.269	0,05
Regal Rexnord Corp. 6.4% 15/04/2033	USD	326.000	351.562	0,09
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3.75% 30/04/2032	EUR	163.000	194.834	0,05
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.375% 03/05/2033	EUR	486.000	598.591	0,15
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5.375% 15/07/2029	EUR	296.000	359.992	0,09
Teleperformance SE, Reg. S 4.25% 21/01/2030	EUR	200.000	242.242	0,06
Trane Technologies Financing Ltd. 5.1% 13/06/2034	USD	592.000	608.159	0,15
Waste Management, Inc. 4.95% 15/03/2035	USD	355.000	361.942	0,09
Xylem, Inc. 2.25% 30/01/2031	USD	183.000	166.543	0,04
			16.469.160	**4,19**
IT				
ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	200.000	245.985	0,06
Broadcom, Inc. 2.45% 15/02/2031	USD	414.000	379.238	0,10
Castello BC Bidco SpA, Reg. S 6.519% 14/11/2031	EUR	150.000	178.438	0,05
Oracle Corp. 2.875% 25/03/2031	USD	414.000	372.623	0,09
Oracle Corp. 6.25% 09/11/2032	USD	79.000	82.653	0,02
Oracle Corp. 5.95% 26/09/2055	USD	2.061.000	1.840.171	0,47
			3.099.108	**0,79**
Materiali				
Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	200.000	247.397	0,06
Klabin Austria GmbH, Reg. S 7% 03/04/2049	USD	200.000	209.442	0,05
Norsk Hydro ASA, Reg. S 3.75% 17/06/2033	EUR	200.000	237.305	0,06
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	300.000	372.683	0,10
Silfin NV, Reg. S 4.25% 25/05/2032	EUR	100.000	118.118	0,03
Synthomer plc, Reg. S 7.375% 02/05/2029	EUR	200.000	208.720	0,05
Verallia SA, Reg. S 3.5% 14/11/2029	EUR	200.000	234.843	0,06
			1.628.508	**0,41**
Immobiliare				
Akropolis Group Uab, Reg. S 6% 15/05/2030	EUR	766.000	947.870	0,24
American Tower Corp., REIT 3.8% 15/08/2029	USD	236.000	232.469	0,06
American Tower Corp., REIT 3.9% 16/05/2030	EUR	133.000	161.051	0,04
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.25% 08/09/2026	EUR	100.000	115.904	0,03

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	601.000	656.251	0,17
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	844.000	1.005.542	0,26
CPI Property Group SA, Reg. S 4.75% 22/07/2030	EUR	250.000	283.597	0,07
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	542.000	522.321	0,13
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	1.372.000	1.428.354	0,35
CTP NV, Reg. S 3.625% 10/03/2031	EUR	395.000	464.519	0,12
Deutsche EuroShop AG, Reg. S 4.5% 15/10/2030	EUR	100.000	118.406	0,03
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1% 15/01/2032	EUR	134.000	135.256	0,03
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3.875% 13/09/2033	EUR	200.000	233.969	0,06
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 3.75% 15/01/2033	EUR	613.000	713.389	0,18
Digital Realty Trust LP, REIT 3.6% 01/07/2029	USD	465.000	456.476	0,12
DL Invest Group PM SA, Reg. S 6.625% 15/07/2030	EUR	100.000	116.878	0,03
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	678.000	699.263	0,18
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	900.000	974.063	0,25
Healthpeak OP LLC (NEW YORK), REIT 5.375% 15/02/2035	USD	26.000	26.649	0,01
Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	148.000	169.241	0,04
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	100.000	109.414	0,03
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.5% 13/07/2026	EUR	135.000	158.087	0,04
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	150.000	173.894	0,04
Logicor Financing SARL, Reg. S 3.75% 14/07/2032	EUR	200.000	232.644	0,06
Mercialys SA, REIT, Reg. S 4% 04/06/2032	EUR	300.000	353.263	0,09
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	780.000	954.730	0,24
NE Property BV, Reg. S 3.875% 30/09/2033	EUR	408.000	477.463	0,12
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.375% 01/02/2031	USD	189.000	177.128	0,05
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	194.000	228.415	0,06
P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	741.000	834.332	0,21
P3 Group SARL, Reg. S 3.75% 02/04/2033	EUR	100.000	115.817	0,03
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	429.000	394.354	0,10
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	300.000	374.834	0,10
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 3.875% 05/06/2032	EUR	400.000	466.306	0,12
Prologis Euro Finance LLC, REIT 3.25% 22/09/2032	EUR	200.000	231.705	0,06
Prologis International Funding II SA, Reg. S 4.375% 01/07/2036	EUR	804.000	972.407	0,25
Prologis LP, REIT 4.75% 15/01/2031	USD	14.000	14.350	–
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	552.000	658.687	0,17
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	100.000	116.775	0,03
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 4% 22/01/2032	EUR	900.000	1.056.961	0,27
Supernova Invest GmbH, Reg. S 5% 24/06/2030	EUR	751.000	903.949	0,23
UNITE Group plc (The), REIT, Reg. S 5.625% 25/06/2032	GBP	380.000	525.437	0,13
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA, Reg. S 4.875% 15/04/2031	EUR	282.000	330.031	0,08
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	453.000	514.151	0,13
			19.836.602	**5,04**
Servizi di pubblica utilità				
American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	887.000	889.581	0,23
American Water Capital Corp. 5.25% 01/03/2035	USD	686.000	709.116	0,18

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Anglian Water Osprey Financing plc, Reg. S 2% 31/07/2028	GBP	332.000	410.207	0,10
E.ON SE, Reg. S 4.125% 25/03/2044	EUR	164.000	189.474	0,05
Enel SpA, Reg. S 1.875% Perpetual	EUR	200.000	214.767	0,05
Enel SpA, Reg. S 4.25% Perpetual	EUR	470.000	561.181	0,14
Enel SpA, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	1.166.000	1.383.397	0,36
Enexis Holding NV, Reg. S 3.625% 09/04/2037	EUR	254.000	294.797	0,07
Engie SA, Reg. S 3.25% 11/01/2032	EUR	200.000	234.219	0,06
Engie SA, Reg. S 4.5% 06/09/2042	EUR	500.000	589.031	0,15
Engie SA, Reg. S 4.25% 06/03/2044	EUR	100.000	114.461	0,03
Essential Utilities, Inc. 2.4% 01/05/2031	USD	1.182.000	1.072.745	0,27
FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3.875% 02/05/2034	EUR	300.000	358.586	0,09
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 4.871% Perpetual	EUR	200.000	247.495	0,06
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	400.000	470.002	0,12
London Power Networks plc, Reg. S 3.837% 11/06/2037	EUR	300.000	350.253	0,09
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.949% 20/09/2032	EUR	100.000	121.370	0,03
National Grid Electricity Distribution plc, Reg. S 3.5% 16/10/2026	GBP	300.000	403.222	0,10
Orsted A/S, Reg. S 3.75% 01/03/2030	EUR	197.000	235.595	0,06
Orsted A/S, Reg. S 2.875% 14/06/2033	EUR	200.000	221.069	0,06
Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	723.000	871.754	0,22
Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	200.000	241.100	0,06
Resa SA, Reg. S 3.5% 22/05/2031	EUR	1.000.000	1.182.711	0,30
RWE AG, Reg. S 4.125% 18/06/2055	EUR	300.000	355.817	0,09
RWE AG, Reg. S 4.625% 18/06/2055	EUR	200.000	237.947	0,06
Societatea Energetica Electrica SA, Reg. S 4.375% 14/07/2030	EUR	514.000	618.365	0,16
SSE plc, Reg. S 2.875% 01/08/2029	EUR	100.000	117.557	0,03
Suez SACA, Reg. S 4.5% 13/11/2033	EUR	100.000	123.072	0,03
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 5.75% 28/05/2051	GBP	1.733.000	2.156.177	0,56
Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	100.000	113.300	0,03
			15.088.368	**3,84**
Totale obbligazioni			**241.394.712**	**61,39**
Obbligazioni convertibili				
Finanza				
BNP Paribas Fortis SA, Reg. S 4.049% Perpetual	EUR	500.000	566.767	0,14
			566.767	**0,14**
IT				
ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 03/11/2027	EUR	200.000	224.389	0,06
			224.389	**0,06**
Totale obbligazioni convertibili			**791.156**	**0,20**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**242.185.868**	**61,59**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
AT&T, Inc. 3.5% 15/09/2053	USD	1.774.000	1.196.717	0,30
C&W Senior Finance Ltd., Reg. S 9% 15/01/2033	USD	200.000	206.795	0,05
Charter Communications Operating LLC 2.25% 15/01/2029	USD	288.000	269.792	0,07
Charter Communications Operating LLC 6.384% 23/10/2035	USD	326.000	337.179	0,09
Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	295.000	186.933	0,05
Colombia Tele-comunicaciones SA ESP, Reg. S 4.95% 17/07/2030	USD	200.000	183.340	0,05
Comcast Corp. 4.25% 15/01/2033	USD	355.000	347.663	0,09

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	1.182.000	697.554	0,18
Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	200.000	212.110	0,05
Digicel International Finance Ltd., 144A 8.625% 01/08/2032	USD	200.000	208.035	0,05
Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, Reg. S 10.875% 15/01/2031	USD	200.000	210.627	0,05
Meta Platforms, Inc. 4.875% 15/11/2035	USD	1.238.000	1.244.321	0,32
Millicom International Cellular SA, Reg. S 7.375% 02/04/2032	USD	200.000	207.728	0,05
Paramount Global 4.2% 19/05/2032	USD	443.000	401.975	0,10
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	166.000	166.145	0,04
Rogers Communications, Inc. 3.8% 15/03/2032	USD	295.000	279.058	0,07
Rogers Communications, Inc. 4.55% 15/03/2052	USD	355.000	284.638	0,07
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	501.000	502.598	0,13
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7% 28/10/2029	USD	200.000	200.638	0,05
T-Mobile USA, Inc. 3.875% 15/04/2030	USD	179.000	176.259	0,04
Turk Telekomu-nikasyon A/S, Reg. S 6.95% 07/10/2032	USD	200.000	204.150	0,05
Veon Midco BV, Reg. S 3.375% 25/11/2027	USD	200.000	190.007	0,05
Verizon Communications, Inc. 2.987% 30/10/2056	USD	237.000	142.357	0,04
Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	2.006.000	2.488.380	0,64
			10.544.999	**2,68**
Beni di consumo voluttuari				
Amazon.com, Inc. 4.65% 20/11/2035	USD	462.000	461.663	0,12
Amazon.com, Inc. 5.45% 20/11/2055	USD	713.000	702.903	0,18
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 6.375% 15/10/2032	USD	41.000	41.877	0,01
Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5.25% 15/07/2032	EUR	893.000	1.072.551	0,28
BMW US Capital LLC, 144A 3.7% 01/04/2032	USD	177.000	168.953	0,04
BMW US Capital LLC, 144A 5.4% 21/03/2035	USD	73.000	75.842	0,02
BMW US Capital LLC, 144A 5.2% 11/08/2035	USD	104.000	105.520	0,03
Forvia SE, Reg. S 5.625% 15/06/2030	EUR	100.000	123.036	0,03
Multiversity SpA, Reg. S 6.324% 17/05/2031	EUR	166.000	198.125	0,05
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 5.25% 17/07/2029	EUR	145.000	175.294	0,04
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 6.375% 17/07/2033	EUR	100.000	121.078	0,03
PetSmart LLC, 144A 7.5% 15/09/2032	USD	400.000	407.888	0,10
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	150.000	158.050	0,04
Sabre GLBL, Inc., 144A 11.125% 15/07/2030	USD	100.000	82.625	0,02
SP Cruises Intermediate Ltd., Reg. S, 144A 11.5% 14/03/2030	USD	250.000	246.624	0,06
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.375% 12/09/2032	USD	359.000	379.448	0,10
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.45% 18/03/2035	USD	349.000	364.073	0,09
Tapestry, Inc. 5.5% 11/03/2035	USD	355.000	365.416	0,09
Tractor Supply Co. 5.25% 15/05/2033	USD	417.000	432.475	0,11
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.994% Perpetual	EUR	1.000.000	1.220.072	0,32
			6.903.513	**1,76**
Beni di prima necessità				
Arcor SAIC, 144A 7.6% 31/07/2033	USD	1.466.000	1.491.655	0,38
Campbell's Co. (The) 4.75% 23/03/2035	USD	363.000	352.612	0,09
Central American Bottling Corp., Reg. S 5.25% 27/04/2029	USD	460.000	456.918	0,12
Coty, Inc., 144A 6.625% 15/07/2030	USD	272.000	279.595	0,07
Coty, Inc., 144A 5.6% 15/01/2031	USD	423.000	426.634	0,11

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Flowers Foods, Inc. 5.75% 15/03/2035	USD	355.000	357.572	0,09
Grupo Nutresa SA, Reg. S 9% 12/05/2035	USD	200.000	226.435	0,06
Irca SpA, Reg. S 5.85% 15/12/2029	EUR	129.000	154.450	0,04
Kellanova 5.25% 01/03/2033	USD	205.000	213.569	0,05
Mars, Inc., 144A 4.8% 01/03/2030	USD	177.000	181.162	0,05
Mars, Inc., 144A 5% 01/03/2032	USD	177.000	182.908	0,05
Mars, Inc., 144A 5.2% 01/03/2035	USD	355.000	365.946	0,09
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8.875% 13/09/2033	USD	330.000	360.330	0,09
NBM US Holdings, Inc., Reg. S 7% 14/05/2026	USD	80.000	80.182	0,02
Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 7.875% 08/07/2031	USD	200.000	210.353	0,05
			5.340.321	**1,36**
Energia				
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	221.049	225.567	0,06
			225.567	**0,06**
Finanza				
AIA Group Ltd., 144A 4.95% 04/04/2033	USD	249.000	257.105	0,07
Akbank TAS, Reg. S 9.369% Perpetual	USD	200.000	210.306	0,05
Ally Financial, Inc. 5.548% 31/07/2033	USD	350.000	353.934	0,09
American Express Co. 4.918% 20/07/2033	USD	138.000	140.739	0,04
American Express Co. 5.043% 01/05/2034	USD	532.000	547.518	0,14
Assurant, Inc. 5.55% 15/02/2036	USD	73.000	74.659	0,02
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.75% 01/03/2029	USD	725.000	750.983	0,19
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.15% 15/01/2030	USD	355.000	362.185	0,09
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.375% 30/05/2030	USD	446.000	459.045	0,12
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4.95% 15/10/2032	USD	631.000	626.866	0,16
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	493.000	596.200	0,15
Banco BTG Pactual SA, Reg. S 6.25% 08/04/2029	USD	200.000	207.605	0,05
Banco Davivienda SA, Reg. S 8.125% 02/07/2035	USD	200.000	209.976	0,05
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 7.5% Perpetual	USD	200.000	212.350	0,05
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 7.625% 16/01/2034	USD	150.000	160.441	0,04
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	400.000	411.444	0,10
Banco Votorantim SA, Reg. S 5.875% 08/04/2028	USD	200.000	203.072	0,05
Bancolombia SA 8.625% 24/12/2034	USD	200.000	214.513	0,05
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	100.000	123.374	0,03
Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	1.897.000	1.879.615	0,48
Bank of America Corp. 1.898% 23/07/2031	USD	395.000	355.475	0,09
Bank of America Corp. 5.468% 23/01/2035	USD	592.000	618.329	0,16
Bank of Nova Scotia (The) 7.35% 27/04/2085	USD	2.138.000	2.225.450	0,57
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, 144A 7.625% 11/02/2035	USD	499.000	525.198	0,13
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	2.961.000	3.277.656	0,84
Belrose Funding Trust II, 144A 6.792% 15/05/2055	USD	189.000	197.883	0,05
BNP Paribas SA, 144A 6.875% Perpetual	USD	358.000	359.985	0,09
BOKF NA 6.108% 06/11/2040	USD	250.000	255.783	0,07
BPCE SA, 144A 5.389% 28/05/2031	USD	291.000	299.538	0,08
CaixaBank SA, 144A 6.684% 13/09/2027	USD	1.213.000	1.234.612	0,31

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	846.000	838.417	0,21
Capital One Financial Corp. 2.359% 29/07/2032	USD	110.000	96.616	0,02
Capital One Financial Corp. 2.618% 02/11/2032	USD	355.000	319.316	0,08
Capital One Financial Corp. 5.197% 11/09/2036	USD	158.000	157.816	0,04
Chubb INA Holdings LLC (NEW YORK) 4.9% 15/08/2035	USD	271.000	273.156	0,07
Citibank NA 4.914% 29/05/2030	USD	250.000	257.567	0,07
Citigroup, Inc. 3.98% 20/03/2030	USD	422.000	418.774	0,11
Citigroup, Inc. 2.666% 29/01/2031	USD	837.000	785.666	0,20
Citigroup, Inc. 2.561% 01/05/2032	USD	172.000	156.500	0,04
Citigroup, Inc. 6.174% 25/05/2034	USD	592.000	630.765	0,16
Citigroup, Inc. 5.174% 11/09/2036	USD	316.000	320.659	0,08
Citigroup, Inc. 6.625% Perpetual	USD	214.000	217.193	0,06
Citigroup, Inc. 6.875% Perpetual	USD	159.000	162.658	0,04
CNA Financial Corp. 5.2% 15/08/2035	USD	356.000	359.454	0,09
CNP Assurances SA, Reg. S 4.875% 16/07/2054	EUR	200.000	246.060	0,06
Credit Agricole SA, 144A 4.818% 25/09/2033	USD	389.000	389.908	0,10
Deutsche Bank AG 6.819% 20/11/2029	USD	657.000	701.279	0,18
Deutsche Bank AG 4.469% 10/12/2031	USD	300.000	299.473	0,08
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.95% 15/03/2037	USD	680.000	729.810	0,19
Fiserv, Inc. 5.25% 11/08/2035	USD	160.000	160.161	0,04
Five Corners Funding Trust III, 144A 5.791% 15/02/2033	USD	427.000	451.947	0,11
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 9% 01/09/2028	EUR	626.998	713.834	0,18
General Motors Financial Co., Inc. 5.55% 15/07/2029	USD	237.000	245.979	0,06
General Motors Financial Co., Inc. 5.625% 04/04/2032	USD	238.000	248.444	0,06
General Motors Financial Co., Inc. 6.1% 07/01/2034	USD	236.000	251.204	0,06
Guatemala Government Bond, Reg. S 6.25% 15/08/2036	USD	320.000	334.758	0,09
High Street Funding Trust III, 144A 5.807% 15/02/2055	USD	100.000	100.286	0,03
Horace Mann Educators Corp. 4.7% 01/10/2030	USD	141.000	140.491	0,04
IG Group Holdings plc, Reg. S 6.125% 22/10/2030	GBP	200.000	278.747	0,07
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	601.000	664.178	0,17
Intesa Sanpaolo SpA 7.8% 28/11/2053	USD	1.933.000	2.378.620	0,61
Intrum Investments and Financing AB, Reg. S 8% 11/09/2027	EUR	950.000	1.135.456	0,29
Jane Street Group, 144A 6.75% 01/05/2033	USD	150.000	156.767	0,04
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	362.000	360.319	0,09
JPMorgan Chase & Co. 3.702% 06/05/2030	USD	887.000	875.017	0,22
JPMorgan Chase & Co. 2.963% 25/01/2033	USD	1.154.000	1.062.504	0,27
Julius Baer Group Ltd., Reg. S 6.875% Perpetual	USD	200.000	202.749	0,05
Julius Baer Group Ltd., Reg. S 7.5% Perpetual	USD	1.200.000	1.244.970	0,32
KBC Group NV, 144A 5.796% 19/01/2029	USD	945.000	976.975	0,25
KeyCorp 5.121% 04/04/2031	USD	344.000	353.751	0,09
Lincoln Financial Global Funding, 144A 4.625% 28/05/2028	USD	183.000	184.922	0,05
Lincoln National Corp. 5.35% 15/11/2035	USD	207.000	209.726	0,05
M&T Bank Corp. 5.4% 30/07/2035	USD	208.000	210.464	0,05
mBank SA, Reg. S 4.778% 25/09/2035	EUR	200.000	242.211	0,06
Mexico Government Bond 6.875% 13/05/2037	USD	424.000	452.535	0,12
Morgan Stanley 4.431% 23/01/2030	USD	953.000	959.634	0,24

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Morgan Stanley 1.794% 13/02/2032	USD	305.000	268.678	0,07
Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	1.182.000	1.064.360	0,27
Morgan Stanley 4.099% 22/05/2036	EUR	142.000	170.009	0,04
Morgan Stanley Private Bank NA 4.465% 19/11/2031	USD	356.000	357.521	0,09
New York Life Global Funding, 144A 4.15% 25/07/2028	USD	528.000	531.657	0,14
Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 6.17% 29/05/2055	USD	130.000	138.831	0,04
Omnis Funding Trust, 144A 6.722% 15/05/2055	USD	477.000	498.620	0,13
OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	1.000.000	1.069.992	0,27
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.3% 30/07/2035	USD	1.204.000	1.266.627	0,32
Pacific Life Global Funding II, 144A 4.875% 17/07/2032	USD	588.000	600.793	0,15
Panama Government Bond 8% 01/03/2038	USD	250.000	292.110	0,07
Paraguay Government Bond, Reg. S 6.65% 04/03/2055	USD	200.000	217.520	0,06
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	268.000	273.339	0,07
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.575% 29/01/2036	USD	335.000	351.136	0,09
Pricoa Global Funding I, 144A 4.75% 26/08/2032	USD	427.000	432.067	0,11
Pricoa Global Funding I, 144A 5.35% 28/05/2035	USD	197.000	204.340	0,05
Prologis Targeted US Logistics Fund LP, 144A 4.75% 15/01/2036	USD	360.000	353.830	0,09
Protective Life Corp., 144A 4.7% 15/01/2031	USD	128.000	128.976	0,03
Province of Santa Fe, 144A 8.1% 11/12/2034	USD	2.000.000	1.967.700	0,50
Province of Santa Fe, Reg. S 8.1% 11/12/2034	USD	130.000	127.901	0,03
Prudential Financial, Inc. 4.5% 15/09/2047	USD	307.000	305.052	0,08
Prudential Financial, Inc. 5.125% 01/03/2052	USD	648.000	645.432	0,16
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 18/02/2032	EUR	500.000	589.622	0,15
SBL Holdings, Inc., 144A 5% 18/02/2031	USD	350.000	325.028	0,08
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.15% 03/04/2028	USD	200.000	204.604	0,05
Standard Chartered plc (LONDON), 144A 5.4% 12/08/2036	USD	301.000	308.179	0,08
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5.4% 15/09/2030	USD	203.000	206.464	0,05
Synchrony Financial 5.45% 06/03/2031	USD	922.000	947.438	0,24
Synchrony Financial 6% 29/07/2036	USD	86.000	88.737	0,02
TrueNoord Capital DAC, 144A 8.75% 01/03/2030	USD	2.152.000	2.285.712	0,59
Truist Financial Corp. 5.435% 24/01/2030	USD	887.000	919.190	0,23
Turkiye Garanti Bankasi A/S, 144A 8.125% 08/01/2036	USD	2.282.000	2.375.577	0,61
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S 7.625% 15/04/2036	USD	2.174.000	2.210.080	0,56
UBS Group AG, 144A 7.75% Perpetual	USD	200.000	216.491	0,06
UniCredit SpA, 144A 7.296% 02/04/2034	USD	300.000	322.396	0,08
UniCredit SpA, Reg. S 5.459% 30/06/2035	USD	1.282.000	1.309.317	0,33
US Bancorp 4.839% 01/02/2034	USD	887.000	896.510	0,23
US Treasury Bill 0% 20/01/2026	USD	246.000	245.519	0,06
Wells Fargo & Co. 3.35% 02/03/2033	USD	1.182.000	1.105.739	0,28
Wells Fargo & Co. 5.499% 23/01/2035	USD	574.000	601.963	0,15
Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S 9.743% Perpetual	USD	200.000	211.496	0,05
			65.946.128	**16,76**
Sanità				
Alcon Finance Corp., 144A 3% 23/09/2029	USD	1.213.000	1.164.536	0,30
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	400.000	397.050	0,10

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Cheplapharm Arzneimittel GmbH (TISE), Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	177.000	213.494	0,05
CVS Health Corp. 5.625% 21/02/2053	USD	378.000	356.910	0,09
CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	169.000	177.714	0,05
Eli Lilly & Co. 4.15% 15/03/2059	USD	355.000	283.538	0,07
Eurofins Scientific SE, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	110.000	136.219	0,03
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	102.000	127.596	0,03
GE HealthCare Technologies, Inc. 4.8% 14/08/2029	USD	169.000	173.044	0,04
Gruenenthal GmbH (TISE), Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	134.000	159.875	0,04
Kedrion SpA, 144A 6.5% 01/09/2029	USD	700.000	690.986	0,18
MSD Netherlands Capital BV 3.5% 30/05/2037	EUR	190.000	219.715	0,06
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	600.000	584.497	0,15
Rede D'or Finance SARL, Reg. S 6.45% 09/09/2035	USD	200.000	205.825	0,05
Roche Holdings, Inc., 144A 4.592% 09/09/2034	USD	4.200.000	4.214.761	1,08
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.125% 01/06/2031	EUR	100.000	119.571	0,03
			9.225.331	**2,35**
Industria				
Aliaxis Holdings SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	1.100.000	1.219.464	0,31
Ambipar Lux SARL, 144A 9.875% 06/02/2031	USD	552.000	125.646	0,03
Arena Luxembourg Finance SARL, Reg. S 4.55% 01/05/2030	EUR	250.000	297.564	0,08
British Airways Pass-Through Trust, Series 2021-1 'B', 144A 3.9% 15/03/2033	USD	645.195	616.751	0,16
Carrier Global Corp. 2.7% 15/02/2031	USD	443.000	411.385	0,10
Carrier Global Corp. 5.9% 15/03/2034	USD	326.000	351.307	0,09
Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 5.625% 13/01/2035	USD	275.000	285.638	0,07
Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 22/01/2032	EUR	495.000	586.632	0,15
FedEx Corp. 2.4% 15/05/2031	USD	200.000	181.970	0,05
FedEx Corp. 3.9% 01/02/2035	USD	200.000	185.430	0,05
FedEx Corp. 4.95% 17/10/2048	USD	200.000	175.789	0,04
Howmet Aerospace, Inc. 4.55% 15/11/2032	USD	207.000	208.724	0,05
James Hardie International Finance DAC, 144A 5% 15/01/2028	USD	600.000	600.623	0,15
Luna 2 5SARL, Reg. S 5.5% 01/07/2032	EUR	100.000	120.183	0,03
Molex Electronic Technologies LLC, 144A 5.25% 30/04/2032	USD	103.000	106.082	0,03
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	434.303	446.323	0,11
Siemens Funding BV, 144A 4.6% 28/05/2030	USD	300.000	306.639	0,08
Synergy Infrastructure Holdings LLC, 144A 7.875% 01/12/2030	USD	22.000	22.858	0,01
			6.249.008	**1,59**
IT				
Broadcom, Inc., 144A 3.137% 15/11/2035	USD	300.000	259.333	0,07
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	1.192.000	1.205.640	0,30
Dell International LLC 4.5% 15/02/2031	USD	172.000	172.164	0,04
Dell International LLC 5.1% 15/02/2036	USD	363.000	359.925	0,09
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5.9% 25/01/2033	USD	300.000	314.947	0,08
Intel Corp. 5.15% 21/02/2034	USD	355.000	360.706	0,09
Microsoft Corp. 2.525% 01/06/2050	USD	263.000	161.729	0,04
Oracle Corp. 4.8% 26/09/2032	USD	238.000	230.085	0,06
Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	418.000	312.102	0,08
Oracle Corp. 3.65% 25/03/2041	USD	192.000	140.294	0,04

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	173.000	120.874	0,03
Oracle Corp. 6.1% 26/09/2065	USD	169.000	150.241	0,04
Roper Technologies, Inc. 5.1% 15/09/2035	USD	314.000	318.387	0,08
TeamSystem SpA, Reg. S 5% 01/07/2031	EUR	229.000	272.251	0,07
TeamSystem SpA, Reg. S 5.526% 31/07/2031	EUR	227.000	269.358	0,07
			4.648.036	**1,18**
Materiali				
Ardagh Group SA, 144A 9.5% 01/12/2030	USD	325.000	352.716	0,09
INEOS Finance plc, Reg. S 7.25% 31/03/2031	EUR	183.000	186.328	0,05
Inversiones CMPC SA, Reg. S 6.7% 09/12/2057	USD	200.000	201.008	0,05
			740.052	**0,19**
Immobiliare				
Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	1.055.000	1.081.783	0,28
Broadstone Net Lease LLC, REIT 5% 01/11/2032	USD	212.000	213.535	0,05
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	834.000	934.174	0,24
Citycon Treasury BV, Reg. S 5.375% 08/07/2031	EUR	1.312.000	1.468.316	0,37
Cousins Properties LP, REIT 5.25% 15/07/2030	USD	190.000	195.386	0,05
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	128.000	160.350	0,04
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	310.000	348.495	0,09
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 4.25% 20/11/2037	EUR	257.000	294.967	0,08
Emirates REIT Sukuk III Ltd., STEP, Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	900.000	922.090	0,23
GTC Finance DAC, Reg. S 6.5% 15/10/2030	EUR	4.100.000	4.491.832	1,15
Healthpeak OP LLC, REIT 5.375% 15/02/2035	USD	144.000	147.593	0,04
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	180.000	212.176	0,05
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	100.000	123.206	0,03
Highwoods Realty LP, REIT 5.35% 15/01/2033	USD	50.000	50.210	0,01
MM Proton I LLC, Reg. S, 144A 9.875% 05/10/2029	USD	2.350.000	2.345.594	0,60
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	2.787.000	3.423.184	0,88
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.25% 15/04/2033	USD	316.000	281.978	0,07
Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP, REIT 5.25% 15/08/2032	USD	210.000	215.467	0,05
Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP, REIT 5.75% 15/07/2034	USD	168.000	176.582	0,04
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 2.75% 01/04/2032	USD	175.000	150.993	0,04
Prologis LP (NEW YORK), REIT 4.75% 15/01/2031	USD	79.000	80.977	0,02
Regency Centers LP, REIT 5.1% 15/01/2035	USD	355.000	361.439	0,09
			17.680.327	**4,50**
Servizi di pubblica utilità				
Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	2.543.000	2.687.173	0,68
Aegea Finance SARL, Reg. S 7.625% 20/01/2036	USD	200.000	191.135	0,05
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, 144A 5.672% 20/10/2035	USD	380.581	396.199	0,10
Chile Electricity LUX MPC II SARL, 144A 5.58% 20/10/2035	USD	1.214.061	1.250.240	0,32
Comision Ejecutiva Hidroelectrica del Rio Lempa, Reg. S 8.65% 24/01/2033	USD	150.000	161.145	0,04
Commonwealth Edison Co. 5.95% 01/06/2055	USD	100.000	104.102	0,03
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	200.000	200.653	0,05

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patri-monio netto
Enel Finance International NV, 144A 5% 30/09/2035	USD	240.000	239.642	0,06
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	250.000	306.407	0,08
Enel Finance International NV, STEP, 144A 2.125% 12/07/2028	USD	351.000	333.988	0,08
Energuate Trust 2.0, Reg. S 6.35% 15/09/2035	USD	200.000	200.114	0,05
Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	100.000	113.129	0,03
NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	905.000	875.087	0,22
Orsted A/S, Reg. S 4.875% 12/01/2032	GBP	3.252.000	4.280.035	1,09
Public Service Electric and Gas Co. 5.5% 01/03/2055	USD	355.000	350.763	0,09
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	1.200.000	1.153.037	0,29
RWE Finance US LLC, 144A 5.125% 18/09/2035	USD	4.000.000	3.992.325	1,02
			16.835.174	**4,28**
Totale obbligazioni			**144.338.456**	**36,71**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**144.338.456**	**36,71**
Totale investimenti			**386.524.324**	**98,30**
Liquidità			**1.197.441**	**0,30**
Altre attività/(passività)			**5.500.851**	**1,40**
Totale patrimonio netto			**393.222.616**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
EUR	928.030	USD	1.073.168	27/01/2026	Barclays	19.863	0,01
EUR	16.882	USD	19.730	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	153	–
EUR	11.590.189	USD	13.493.313	27/01/2026	J.P. Morgan	157.580	0,04
EUR	905.116	USD	1.055.736	27/01/2026	Morgan Stanley	10.308	–
EUR	313.110	USD	365.237	27/01/2026	RBC	3.543	–
EUR	88.424	USD	103.438	27/01/2026	Standard Chartered	708	–
EUR	1.412.955	USD	1.650.565	27/01/2026	UBS	13.610	–
GBP	232.656	EUR	265.534	27/01/2026	J.P. Morgan	1.042	–
GBP	104.314	EUR	118.387	27/01/2026	Nomura	1.254	–
GBP	124.589	EUR	140.613	27/01/2026	Standard Chartered	2.421	–
GBP	89.000	USD	118.511	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	1.525	–
EUR	480.000	USD	560.470	25/02/2026	J.P. Morgan	5.609	–
EUR	100.000	USD	116.095	25/02/2026	UBS	1.838	–
GBP	200.000	USD	261.359	25/02/2026	HSBC	8.362	–
GBP	350.000	USD	458.454	25/02/2026	J.P. Morgan	13.558	–
USD	874.097	EUR	740.000	25/02/2026	J.P. Morgan	1.391	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**242.765**	**0,05**
Copertura delle Classi di Azioni							
AUD	9.719.035	USD	6.481.861	30/01/2026	HSBC	24.506	0,01
CHF	27.776	USD	35.126	30/01/2026	HSBC	145	–
EUR	130.641.120	USD	153.618.725	30/01/2026	HSBC	272.896	0,07
GBP	94.265.992	USD	126.130.951	30/01/2026	HSBC	1.006.582	0,27
NOK	185.209	USD	18.353	30/01/2026	HSBC	71	–
PLN	15.392.685	USD	4.271.691	30/01/2026	HSBC	12.937	–
SEK	110.245	USD	11.920	30/01/2026	HSBC	83	–
USD	18.048	EUR	15.293	30/01/2026	HSBC	33	–
USD	3	PLN	11	30/01/2026	HSBC	–	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**1.317.253**	**0,35**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**1.560.018**	**0,40**
EUR	255.998	GBP	224.870	27/01/2026	BNP Paribas	(1.773)	–
EUR	10.058.637	GBP	8.888.682	27/01/2026	HSBC	(141.270)	(0,04)
EUR	120.043	GBP	104.912	27/01/2026	J.P. Morgan	(110)	–
EUR	120.687	GBP	106.068	27/01/2026	UBS	(912)	–
EUR	69.043	USD	81.323	27/01/2026	HSBC	(4)	–
EUR	1.063.437	USD	1.253.211	27/01/2026	UBS	(697)	–
GBP	193.000	USD	260.693	27/01/2026	J.P. Morgan	(391)	–
USD	107.302.879	EUR	91.811.521	27/01/2026	Barclays	(832.478)	(0,22)
USD	215.022	EUR	185.470	27/01/2026	Deutsche Bank	(3.424)	–
USD	1.535.806	EUR	1.318.366	27/01/2026	J.P. Morgan	(16.962)	–
USD	1.208.280	EUR	1.040.634	27/01/2026	Lloyds Bank	(17.376)	–
USD	2.463.377	EUR	2.105.743	27/01/2026	Morgan Stanley	(16.761)	–
USD	2.478.026	EUR	2.138.992	27/01/2026	Standard Chartered	(41.273)	(0,01)
USD	349.965	EUR	299.835	27/01/2026	State Street	(3.180)	–
USD	114.572	EUR	98.816	27/01/2026	UBS	(1.813)	–
USD	11.991.434	GBP	9.003.699	27/01/2026	J.P. Morgan	(151.996)	(0,04)
GBP	80.000	USD	108.055	25/02/2026	J.P. Morgan	(167)	–
USD	102.567.915	EUR	87.993.129	25/02/2026	J.P. Morgan	(1.205.144)	(0,32)
USD	814.629	EUR	700.000	25/02/2026	Morgan Stanley	(10.903)	–
USD	9.017.736	GBP	6.845.564	25/02/2026	J.P. Morgan	(214.222)	(0,05)
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(2.660.856)**	**(0,68)**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Contratti a termine su valute (continua)

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	400	USD	472	30/01/2026	HSBC	(1)	–
USD	3.263.799	AUD	4.927.134	30/01/2026	HSBC	(34.651)	(0,01)
USD	76	CHF	60	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	299.423	EUR	254.356	30/01/2026	HSBC	(201)	–
USD	101.236	PLN	364.770	30/01/2026	HSBC	(300)	–
USD	12	SEK	110	30/01/2026	HSBC	–	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(35.153)**	**(0,01)**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(2.696.009)**	**(0,69)**
Perdite nette non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(1.135.991)**	**(0,29)**

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Euro-OAT	06/03/2026	(8)	EUR	(1.134.754)	5.364	–
Euro-Schatz	06/03/2026	(13)	EUR	(1.632.938)	2.064	–
Long Gilt	27/03/2026	35	GBP	4.309.931	24.574	0,01
US 5 Year Note	31/03/2026	(67)	USD	(7.330.219)	7.426	–
US Ultra Bond	20/03/2026	(9)	USD	(1.065.375)	14.836	–
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					**54.264**	**0,01**
Euro-Bobl	06/03/2026	80	EUR	10.927.821	(43.836)	(0,01)
Euro-Bund	06/03/2026	21	EUR	3.150.418	(27.791)	(0,01)
Euro-Buxl	06/03/2026	1	EUR	129.257	(2.494)	–
US 2 Year Note	31/03/2026	25	USD	5.220.703	(1.453)	–
US 10 Year Note	20/03/2026	27	USD	3.040.453	(141)	–
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	70	USD	8.064.219	(64.244)	(0,02)
US Long Bond	20/03/2026	120	USD	13.893.750	(136.391)	(0,03)
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					**(276.350)**	**(0,07)**
Perdite nette non realizzate su contratti su financial future - Passività					**(222.086)**	**(0,06)**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Contratti di credit default swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Soggetto di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso di interesse (paga-mento)/ incasso	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
300.000	EUR	J.P. Morgan	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vendita	5,00%	20/12/2029	42.075	0,01
100.000	EUR	Barclays	Grifols SA 3.2% 05/01/2025	Vendita	5,00%	20/06/2029	11.032	–
892.857	EUR	Merrill Lynch	Next plc 3.625% 18/05/2028	Vendita	1,00%	20/12/2027	16.950	–
1.151.163	USD	Merrill Lynch	Romania 2.75% 26/02/2026	Acquisto	(1,00)%	20/06/2030	12.688	–
769.230	USD	Citigroup	Romania 2.75% 26/02/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2030	12.788	–
348.837	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Acquisto	(1,00)%	20/06/2030	3.845	–
717.000	EUR	Citigroup	Stellantis NV 2% 20/03/2025	Vendita	5,00%	20/06/2028	89.572	0,02
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Attività							**188.950**	**0,03**
10.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SEN. FINANCIALS.39-V1	Acquisto	(1,00)%	20/06/2028	(224.338)	(0,06)
7.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.38-V1	Acquisto	(1,00)%	20/12/2027	(119.322)	(0,03)
10.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.43-V1	Acquisto	(1,00)%	20/06/2030	(91.714)	(0,02)
1.923.077	EUR	BNP Paribas	Barclays plc 1.38% 24/01/2026	Acquisto	(1,00)%	20/06/2028	(32.676)	(0,01)
380.952	EUR	Merrill Lynch	Credit Agricole SA 4% 22/12/2016	Acquisto	(1,00)%	20/12/2030	(2.806)	–
952.381	EUR	Citigroup	Credit Agricole SA 4% 22/12/2016	Acquisto	(1,00)%	20/12/2030	(7.014)	–
1.200.000	EUR	J.P. Morgan	Deutsche Telekom AG 0.5% 07/05/2027	Acquisto	(1,00)%	20/12/2028	(33.353)	(0,01)
400.000	EUR	Barclays	Kering SA 1.25% 05/10/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2028	(8.825)	–
232.413	USD	Citigroup	Romania 2.75% 26/02/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2026	(1.669)	–
2.608.479	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2026	(18.727)	–
810.493	EUR	Merrill Lynch	Standard Chartered plc 4.05% 04/12/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2027	(15.104)	–
405.246	EUR	Citigroup	Standard Chartered plc 4.05% 04/12/2026	Acquisto	(1,00)%	20/12/2027	(7.552)	–
1.214.000	USD	BNP Paribas	State of Qatar 9.75% 15/06/2030	Acquisto	(1,00)%	20/12/2028	(29.568)	(0,01)
400.000	EUR	Barclays	Valeo SE 1.63% 18/03/2026	Vendita	1,00%	20/06/2030	(12.645)	–
474.684	EUR	Citigroup	Vodafone Group plc 1.88% 09/11/2025	Acquisto	(1,00)%	20/12/2029	(14.185)	–
949.367	EUR	J.P. Morgan	Vodafone Group plc 1.88% 09/11/2025	Acquisto	(1,00)%	20/12/2029	(28.370)	(0,01)
56.125	EUR	Citigroup	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Vendita	5,00%	20/12/2030	(11.647)	–
93.875	EUR	J.P. Morgan	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Vendita	5,00%	20/12/2030	(19.481)	–
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Passività							**(678.996)**	**(0,15)**
Valore netto di mercato dei contratti credit default swap - Passività							**(490.046)**	**(0,12)**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Contratti swap su tassi d'interesse

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titoli	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
2.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 0,152% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	06/09/2049	1.244.122	0,32
2.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 0,156% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	06/09/2049	1.242.501	0,32
3.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,138% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	28/09/2052	712.084	0,18
830.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 2,284% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	06/01/2053	159.810	0,04
5.531.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile EURIBOR 6 mesi Incasso tasso fisso 2,269%	11/04/2030	15.283	–
1.650.000	GBP	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 1,229% Incasso tasso variabile SONIA 1 giorno	01/02/2034	466.659	0,12
3.094.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,461% Incasso tasso variabile SOFR 1 giorno	07/04/2032	27.559	0,01
15.000.000	USD	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,736% Incasso tasso variabile SOFR 1 giorno	05/02/2027	26.764	0,01
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Attività					**3.894.782**	**1,00**
7.000.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,428% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	29/09/2028	(261.668)	(0,07)
5.700.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,189% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	20/10/2032	(216.388)	(0,06)
6.950.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile EURIBOR 6 mesi Incasso tasso fisso 2,272%	15/06/2032	(106.609)	(0,03)
1.397.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso fisso 3,149% Incasso tasso variabile EURIBOR 6 mesi	09/11/2032	(47.653)	(0,01)
2.825.000	EUR	Morgan Stanley	Pagamento tasso variabile EURIBOR 6 mesi Incasso tasso fisso 2,387%	09/04/2032	(11.662)	–
Valore totale di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Passività					**(643.980)**	**(0,17)**
Valore netto di mercato dei contratti swap su tassi d'interesse - Attività					**3.250.802**	**0,83**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
British Telecommunications plc, 144A 4.25% 23/11/2081	USD	2.530.000	2.507.061	1,11
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	1.543.000	1.523.487	0,68
			4.030.548	**1,79**
Beni di consumo voluttuari				
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.15% 01/05/2052	USD	4.100.000	3.174.774	1,41
Dana, Inc. 4.25% 01/09/2030	USD	1.320.000	1.279.109	0,57
			4.453.883	**1,98**
Finanza				
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	1.767.000	1.771.756	0,79
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	1.430.000	1.345.865	0,60
			3.117.621	**1,39**
Sanità				
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	3.387.000	3.383.795	1,51
			3.383.795	**1,51**
Immobiliare				
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	2.434.000	2.040.307	0,91
			2.040.307	**0,91**
Totale obbligazioni			**17.026.154**	**7,58**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**17.026.154**	**7,58**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Servizi di comunicazione				
Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 6.875% 15/09/2055	USD	1.501.000	1.555.698	0,69
Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 7% 15/09/2055	USD	1.501.000	1.578.315	0,70
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	734.000	733.681	0,33
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	6.273.000	5.907.380	2,63
Cipher Compute LLC, 144A 7.125% 15/11/2030	USD	2.180.000	2.224.005	0,99
Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	1.216.000	1.290.118	0,57
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	2.485.000	1.803.224	0,80
Directv Financing LLC, 144A 10% 15/02/2031	USD	1.465.000	1.502.842	0,67
iHeartCommunications, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	280.002	241.054	0,11
Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	2.646.000	2.467.395	1,10
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	864.000	864.201	0,38
Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028	USD	3.610.000	3.534.738	1,57
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.75% 08/07/2029	USD	3.333.000	3.379.839	1,50
Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	1.710.000	1.647.466	0,73
Vodafone Group plc 7% 04/04/2079	USD	1.585.000	1.680.781	0,75
Warnermedia Holdings, Inc. 5.05% 15/03/2042	USD	2.238.000	1.587.794	0,71
WULF Compute LLC, 144A 7.75% 15/10/2030	USD	1.115.000	1.149.074	0,51
			33.147.605	**14,74**
Beni di consumo voluttuari				
Acushnet Co., 144A 5.625% 01/12/2033	USD	630.000	639.914	0,28
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7.5% 15/02/2033	USD	419.000	432.873	0,19
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 6.375% 15/10/2032	USD	1.149.000	1.174.528	0,52
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 7.75% 15/10/2033	USD	1.845.000	1.881.317	0,84
Forvia SE, 144A 6.75% 15/09/2033	USD	200.000	207.054	0,09
Hilton Grand Vacations Borrower LLC, 144A 6.625% 15/01/2032	USD	1.656.000	1.703.562	0,76
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	1.763.000	1.855.323	0,83

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 7.375% 01/08/2033	USD	1.295.000	1.374.431	0,61
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	5.070.000	3.684.624	1,64
Mavis Tire Express Services Topco Corp., 144A 6.5% 15/05/2029	USD	2.035.000	2.023.706	0,90
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	1.005.000	965.137	0,43
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	471.000	435.516	0,19
PetSmart LLC, 144A 7.5% 15/09/2032	USD	1.912.000	1.945.160	0,87
PetSmart LLC, 144A 10% 15/09/2033	USD	820.000	845.406	0,38
Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	2.314.000	2.580.960	1,15
Sabre GLBL, Inc., 144A 11.125% 15/07/2030	USD	3.325.000	2.750.972	1,22
Sally Holdings LLC 6.75% 01/03/2032	USD	2.363.000	2.470.183	1,10
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.45% 18/03/2035	USD	1.595.000	1.663.039	0,74
Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	970.000	1.039.264	0,46
Viking Cruises Ltd., 144A 5.875% 15/10/2033	USD	1.130.000	1.147.376	0,51
ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	1.491.000	1.474.447	0,66
			32.294.792	**14,37**
Beni di prima necessità				
Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	2.977.000	2.996.496	1,33
Albertsons Cos., Inc., 144A 6.25% 15/03/2033	USD	280.000	288.132	0,13
Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	1.898.000	1.951.712	0,87
US Foods, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	1.476.000	1.457.795	0,65
			6.694.135	**2,98**
Finanza				
AerCap Ireland Capital DAC 6.5% 31/01/2056	USD	1.570.000	1.626.052	0,72
Ally Financial, Inc. 4.7% Perpetual	USD	1.209.000	1.197.711	0,53
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 8.5% 15/12/2028	USD	755.000	752.729	0,33
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 7.875% 15/07/2030	USD	292.000	279.470	0,12
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	1.155.000	1.142.129	0,51
Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	555.000	518.451	0,23
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	1.162.000	1.148.377	0,51
Citigroup, Inc. 6.625% Perpetual	USD	869.000	885.411	0,39
Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	500.000	511.901	0,23
Ford Motor Credit Co. LLC 6.532% 19/03/2032	USD	2.108.000	2.208.653	0,98
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	1.259.000	1.249.616	0,56
goeasy Ltd., 144A 6.875% 15/02/2031	USD	708.000	660.742	0,29
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 7.5% Perpetual	USD	1.209.000	1.280.706	0,57
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 5.71% 15/01/2026	USD	705.000	705.281	0,31
Jane Street Group, 144A 6.75% 01/05/2033	USD	2.213.000	2.311.422	1,03
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	1.050.000	1.044.832	0,46
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	3.965.000	2.653.037	1,19
OneMain Finance Corp. 6.5% 15/03/2033	USD	1.087.000	1.101.111	0,49
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.25% Perpetual	USD	1.590.000	1.642.174	0,73
Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	1.260.000	1.175.846	0,52
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 6.75% 02/07/2035	USD	1.179.000	1.252.703	0,56
Royal Bank of Canada 6.5% 24/11/2085	USD	1.192.000	1.193.641	0,53
Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	1.382.000	1.427.852	0,64
Toronto-Dominion Bank (The) 6.35% 31/10/2085	USD	1.677.000	1.706.703	0,76

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
UBS Group AG, 144A 7% Perpetual	USD	305.000	312.605	0,14
UBS Group AG (SIX), 144A 4.375% Perpetual	USD	1.210.000	1.114.601	0,50
UWM Holdings LLC, 144A 6.25% 15/03/2031	USD	2.281.000	2.283.222	1,02
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	2.421.000	2.297.417	1,02
			35.684.395	**15,87**
Sanità				
1261229 BC Ltd., 144A 10% 15/04/2032	USD	1.276.000	1.328.644	0,59
180 Medical, Inc., 144A 3.875% 15/10/2029	USD	717.000	699.728	0,31
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	1.722.000	1.660.470	0,74
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 7.375% 15/03/2033	USD	315.000	318.162	0,14
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	615.000	551.225	0,25
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	1.433.000	1.384.873	0,62
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 4% 15/03/2031	USD	1.616.000	1.539.216	0,68
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	350.000	346.656	0,15
Community Health Systems, Inc., 144A 5.25% 15/05/2030	USD	2.933.000	2.758.474	1,23
Community Health Systems, Inc., 144A 4.75% 15/02/2031	USD	997.000	888.496	0,40
DaVita, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	1.946.000	1.893.179	0,84
IQVIA, Inc., 144A 6.25% 01/06/2032	USD	2.595.000	2.711.907	1,21
LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	1.575.000	1.697.716	0,76
Medline Borrower LP, 144A 5.25% 01/10/2029	USD	1.790.000	1.801.855	0,80
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	3.510.000	3.426.601	1,52
Select Medical Corp., 144A 6.25% 01/12/2032	USD	1.410.000	1.381.066	0,61
Tenet Healthcare Corp., 144A 5.5% 15/11/2032	USD	1.474.000	1.495.301	0,67
Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	4.056.000	4.074.857	1,81
			29.958.426	**13,33**
Industria				
Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	2.331.000	2.335.719	1,05
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	1.856.000	1.831.587	0,81
CACI International, Inc., 144A 6.375% 15/06/2033	USD	585.000	605.855	0,27
Calderys Financing II LLC, 144A 11.75% 01/06/2028	USD	531.250	552.272	0,25
Clean Harbors, Inc., 144A 5.125% 15/07/2029	USD	1.395.000	1.398.443	0,62
Efesto Bidco SpA Efesto US LLC, 144A 7.5% 15/02/2032	USD	1.290.000	1.307.441	0,58
Herc Holdings, Inc., 144A 5.75% 15/03/2031	USD	511.000	518.545	0,23
Herc Holdings, Inc., 144A 6% 15/03/2034	USD	511.000	519.294	0,23
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	2.422.000	2.386.542	1,07
New Flyer Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/07/2030	USD	1.086.000	1.172.925	0,52
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5.75% 15/04/2026	USD	1.215.000	1.220.979	0,54
Sensata Technologies BV, 144A 5.875% 01/09/2030	USD	2.170.000	2.204.818	0,98
Standard Industries, Inc., 144A 4.375% 15/07/2030	USD	1.962.000	1.896.944	0,84
			17.951.364	**7,99**
IT				
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	3.220.000	3.265.608	1,45
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.625% 15/08/2033	USD	370.000	366.930	0,16
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	3.878.000	3.727.727	1,66
NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	446.000	444.429	0,20

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield

Portafoglio degli investimenti (continua)

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 4.125% 15/01/2031	USD	1.765.000	1.685.531	0,75
			9.490.225	**4,22**
Materiali				
Avient Corp., 144A 6.25% 01/11/2031	USD	298.000	306.516	0,14
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6.625% 15/04/2029	USD	3.995.000	4.078.388	1,82
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6.75% 15/04/2032	USD	615.000	633.221	0,28
Commercial Metals Co., 144A 5.75% 15/11/2033	USD	127.000	129.942	0,06
Constellium SE, 144A 6.375% 15/08/2032	USD	2.310.000	2.395.659	1,07
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	1.583.000	1.587.426	0,71
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	1.250.000	1.222.269	0,54
Olympus Water US Holding Corp., 144A 6.25% 01/10/2029	USD	2.665.000	2.591.434	1,15
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	1.358.000	1.345.092	0,60
Toucan FinCo. Ltd., 144A 9.5% 15/05/2030	USD	2.498.760	2.498.152	1,11
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	3.539.000	3.628.558	1,61
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8.25% 15/07/2030	USD	1.849.000	1.983.605	0,88
			22.400.262	**9,97**
Immobiliare				
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	4.077.000	4.031.856	1,80
SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	2.939.000	2.813.393	1,25
			6.845.249	**3,05**
Servizi di pubblica utilità				
Atlantica Sustainable Infrastructure plc, 144A 4.125% 15/06/2028	USD	846.000	824.295	0,37
Clearway Energy Operating LLC, 144A 4.75% 15/03/2028	USD	1.775.000	1.778.096	0,79
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	887.000	1.081.834	0,48
Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	3.452.000	3.406.325	1,51
XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	145.000	148.550	0,07
			7.239.100	**3,22**
Totale obbligazioni			**201.705.553**	**89,74**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**201.705.553**	**89,74**
Totale investimenti			**218.731.707**	**97,32**
Liquidità			**2.901.898**	**1,29**
Altre attività/(passività)			**3.114.434**	**1,39**
Totale patrimonio netto			**224.748.039**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
CHF	10.059	USD	12.721	30/01/2026	HSBC	7	–
GBP	12.468	USD	16.683	30/01/2026	HSBC	90	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**97**	**–**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**97**	**–**
Copertura delle Classi di Azioni							
EUR	35.746	USD	42.033	30/01/2026	HSBC	(11)	–
Perdite non realizzate su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Passività						**(11)**	**–**
Totale perdite non realizzate su contratti a termine su valute - Passività						**(11)**	**–**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**86**	**–**

Contratti su financial future

Descrizione titoli	Data di scadenza	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
US 2 Year Note	31/03/2026	121	USD	25.261.586	39.789	0,02
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	(32)	USD	(3.681.000)	24.250	0,01
US Long Bond	20/03/2026	(46)	USD	(5.315.875)	41.657	0,02
US Ultra Bond	20/03/2026	(17)	USD	(2.007.594)	27.031	0,01
Totale utili non realizzati su contratti su financial future - Attività					**132.727**	**0,06**
US 5 Year Note	31/03/2026	83	USD	9.073.586	(1.602)	–
US 10 Year Note	20/03/2026	63	USD	7.086.516	(38.125)	(0,02)
Totale perdite non realizzate su contratti su financial future - Passività					**(39.727)**	**(0,02)**
Utili netti non realizzati su contratti su contratti su financial future - Attività					**93.000**	**0,04**

Contratti di credit default swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Soggetto di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso di interesse (paga-mento)/ incasso	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
8.190.000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.45-V1	Acquisto	(5,00)%	20/12/2030	(639.830)	(0,28)
Valore totale di mercato dei contratti credit default swap - Passività							**(639.830)**	**(0,28)**
Valore netto di mercato dei contratti credit default swap - Passività							**(639.830)**	**(0,28)**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF EURO Liquidity

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Certificati di deposito				
Finanza				
ABN AMRO Bank NV 0% 18/05/2026	EUR	20.000.000	19.837.495	3,28
Barclays Bank plc 0% 07/05/2026	EUR	20.000.000	19.855.329	3,28
Belfius Bank SA 0% 01/06/2026	EUR	20.000.000	19.790.887	3,27
Commonwealth Bank of Australia 0% 04/06/2026	EUR	20.000.000	19.820.435	3,27
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0% 17/03/2026	EUR	20.000.000	19.912.693	3,29
DNB Bank ASA 0% 03/03/2026	EUR	20.000.000	19.932.579	3,29
HSBC Bank plc 2.234% 09/10/2026	EUR	20.000.000	19.995.932	3,30
KBC Bank NV 0% 27/05/2026	EUR	20.000.000	19.826.105	3,27
MUFG Bank Ltd. 0% 28/04/2026	EUR	20.000.000	19.860.775	3,28
Nordea Bank Abp 0% 29/06/2026	EUR	20.000.000	19.788.266	3,27
Royal Bank of Canada 0% 08/07/2026	EUR	20.000.000	19.780.261	3,27
Skandinaviska Enskilda Banken AB 2.11% 08/06/2026	EUR	20.000.000	20.001.757	3,30
Societe Generale SA 2.11% 21/05/2026	EUR	20.000.000	19.997.124	3,30
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 25/02/2026	EUR	20.000.000	19.936.528	3,29
Toronto-Dominion Bank 0% 15/10/2026	EUR	20.000.000	19.652.049	3,25
			297.988.215	**49,21**
Totale certificati di deposito			**297.988.215**	**49,21**
Carte commerciali				
Finanza				
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 20/04/2026	EUR	20.000.000	19.868.785	3,28
Banco Santander SA 0% 23/10/2026	EUR	20.000.000	19.638.084	3,24
Banque Federative du Credit Mutuel SA 2.152% 09/03/2026	EUR	20.000.000	19.999.637	3,29
BPCE SA 0% 14/01/2026	EUR	20.000.000	19.984.278	3,30
Cooperatieve Rabobank UA 0% 25/03/2026	EUR	20.000.000	19.902.478	3,29
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main 0% 24/04/2026	EUR	20.000.000	19.870.004	3,28
OP Corporate Bank plc 0% 22/01/2026	EUR	20.000.000	19.974.488	3,30
Svenska Handelsbanken AB 0% 01/04/2026	EUR	20.000.000	19.894.894	3,29
UBS AG 0% 11/05/2026	EUR	20.000.000	19.846.032	3,28
			178.978.680	**29,55**
Totale carte commerciali			**178.978.680**	**29,55**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**476.966.895**	**78,76**
Totale investimenti			**476.966.895**	**78,76**
Depositi vincolati				
Finanza				
BRED Banque Populaire 1.9% 02/01/2026	EUR	121.394.768	121.394.768	20,05
			121.394.768	**20,05**
Totale depositi vincolati			**121.394.768**	**20,05**
Liquidità			**2.686.811**	**0,44**
Altre attività/(passività)			**4.535.016**	**0,75**
Totale patrimonio netto			**605.583.490**	**100,00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025

Schroder ISF US Dollar Liquidity

Portafoglio degli investimenti

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale				
Obbligazioni				
Finanza				
US Treasury Bill 0% 08/01/2026	USD	36.361.000	36.339.834	6,49
US Treasury Bill 0% 26/02/2026	USD	33.750.000	33.567.050	5,98
US Treasury Bill 0% 12/03/2026	USD	33.798.000	33.568.447	5,98
			103.475.331	**18,45**
Totale obbligazioni			**103.475.331**	**18,45**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			**103.475.331**	**18,45**
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati				
Obbligazioni				
Finanza				
US Treasury Bill 0% 02/01/2026	USD	44.817.000	44.817.000	7,98
US Treasury Bill 0% 05/02/2026	USD	38.174.000	38.046.354	6,78
US Treasury Bill 0% 17/03/2026	USD	32.500.000	32.264.931	5,75
US Treasury Bill 0% 28/05/2026	USD	33.606.000	33.128.959	5,91
US Treasury Bill 0% 18/06/2026	USD	36.990.000	36.388.774	6,49
			184.646.018	**32,91**
Totale obbligazioni			**184.646.018**	**32,91**
Carte commerciali				
Finanza				
BPCE SA 0% 25/03/2026	USD	25.000.000	24.780.318	4,42
DNB Bank ASA 0% 15/05/2026	USD	25.000.000	24.651.473	4,39
Mizuho Bank Ltd. 0% 12/01/2026	USD	25.000.000	24.968.669	4,46
MUFG Bank Ltd. 0% 22/04/2026	USD	25.000.000	24.704.290	4,40
Santander UK plc 0% 03/02/2026	USD	25.000.000	24.911.380	4,44
Standard Chartered Bank 0% 23/02/2026	USD	25.000.000	24.856.300	4,43
Toronto-Dominion Bank 0% 12/01/2026	USD	25.000.000	24.968.167	4,45
Westpac Banking Corp. 0% 28/05/2026	USD	25.000.000	24.619.543	4,39
			198.460.140	**35,38**
Industria				
Honeywell International, Inc. 0% 05/01/2026	USD	25.000.000	24.986.955	4,45
			24.986.955	**4,45**
Totale carte commerciali			**223.447.095**	**39,83**
Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su altri mercati regolamentati			**408.093.113**	**72,74**
Totale investimenti			**511.568.444**	**91,19**
Liquidità			**49.676.405**	**8,86**
Altre attività/(passività)			**(265.105)**	**(0,05)**
Totale patrimonio netto			**560.979.744**	**100,00**

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Ammontare venduto	Data di scadenza	Controparte	Utili/(perdite) non realizzati USD	% del patrimonio netto
Copertura delle Classi di Azioni							
SGD	10.158	USD	7.893	30/01/2026	HSBC	23	–
Utili non realizzati su contratti a termine su valute per classi di azioni con copertura del NAV - Attività						**23**	**–**
Totale utili non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**23**	**–**
Utili netti non realizzati su contratti a termine su valute - Attività						**23**	**–**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025

La Società

La Società è stata costituita in Lussemburgo il 5 dicembre 1968 come "société anonyme". In conformità a quanto deliberato dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti del 31 gennaio 1989, la forma giuridica e il nome della Società, nonché la sua durata, sono stati modificati in 'société d'investissement à capital variable' ('SICAV') di durata illimitata con ragione sociale Schroder International Selection Fund. La Società è un organismo di investimento collettivo (OIC) disciplinato dalle disposizioni della Parte I della Legge del Lussemburgo del 17 dicembre 2010, e successivi emendamenti, sugli organismi di investimento collettivo (la "Legge del 2010").

Classi di Azioni

Le Classi di azioni disponibili per ciascun Comparto sono indicate nel prospetto corrente, unitamente ai dettagli di eventuali sottoscrizioni minime, sottoscrizioni aggiuntive minime e importi minimi di partecipazione e ai dettagli delle commissioni di entrata, degli oneri di rimborso e delle commissioni di distribuzione (se del caso) per ciascuna Classe di azioni.

Criteri contabili

Sintesi dei criteri contabili rilevanti

I bilanci sono redatti e presentati in conformità ai principi contabili generalmente riconosciuti in Lussemburgo per i fondi d'investimento sulla base della continuità aziendale. I Comparti che sono stati liquidati o che sono destinati ad essere liquidati dopo la fine dell'esercizio sono preparati su base di non continuità aziendale. I seguenti Comparti sono in fase di revisione in merito alla loro continua sostenibilità e, di conseguenza, sono stati preparati in base al principio della non continuità aziendale: Schroder ISF Global Consumer Trends, Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset, Schroder ISF European Equity Impact e Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact. L'applicazione della base di non continuità aziendale non ha portato a rettifiche sostanziali dei valori patrimoniali netti pubblicati dai Comparti. L'eventuale liquidità rimanente è monitorata dalla direzione e sarà ridistribuita agli investitori una volta pagati tutti i costi in essere.

Per i Comparti che sono stati liquidati, la liquidità residua è monitorata dalla direzione e sarà ridistribuita agli investitori una volta pagate tutte le spese straordinarie. Alla data di rendicontazione, gli importi in contanti detenuti in custodia per i seguenti Comparti liquidati erano i seguenti:

Comparti	Liquidità detenuta in custodia alla data di rendicontazione
Schroder ISF Asian Equity Impact	USD 42.070
Schroder ISF Asian Smaller Companies	USD 1.698.781
Schroder ISF Global Social Growth	USD 3
Schroder ISF Sustainable Infrastructure	USD 12.320
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets	USD 42.282
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels	USD 3
Schroder ISF Cross Asset Momentum	USD 162.340
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	USD 234.160
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income	EUR 52.762
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond	USD 323.638
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond	EUR 143.089
Schroder ISF Social Impact Credit	USD 68.891
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond	EUR 8.677
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond	USD 20.117
Schroder ISF Global Credit Duration Hedged	EUR 761
Schroder ISF QEP Global Value plus	USD 246.035

Liquidità vincolata

Il governo russo e la Banca centrale della Russia hanno imposto restrizioni all'uso dei rubli russi ("RUB") detenuti da persone ed entità in conti presso istituzioni al di fuori della Russia o da entità di determinate giurisdizioni considerate "ostili" (come stabilito dal governo russo). Poiché i conti in RUB dei Comparti presso J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch, si trovano in Lussemburgo e la SICAV è domiciliata in Lussemburgo (incluso nell'elenco dei Paesi "ostili"), tutti gli importi in RUB devono essere detenuti in "conti di tipo C" soggetti a restrizioni e i dividendi pagati dalle imprese beneficiarie degli investimenti russe devono essere versati su tali conti. Attualmente, l'utilizzo di questi fondi è limitato al pagamento delle imposte russe, all'acquisto di titoli di Stato russi e al pagamento di commissioni e spese alla banca che gestisce tali conti.

Inoltre, Euroclear Bank S.A./N.V. ("Euroclear"), a seguito dei decreti del Presidente della Federazione Russa n. 198 e n. 244, ha elaborato il pagamento di debiti e crediti obbligatori sui conti in rubli russi di tipo "S" degli operatori, determinando la conversione forzata in dollari statunitensi ("USD") ed euro ("EUR") di alcuni importi in RUB in entrata. A causa delle sanzioni applicabili e delle relative restrizioni legali e operative, gli importi risultanti in USD ed EUR vengono accreditati sui conti bloccati in USD ed EUR soggetti a restrizioni/sanzioni aperti a tale scopo e non sono liberamente trasferibili né disponibili per uso generale. Di conseguenza, tali saldi vincolati in USD ed EUR possono aumentare nel tempo poiché ulteriori redditi e relativi importi in RUB sono soggetti a conversione obbligatoria. Tuttavia, la tempistica e la portata di qualsiasi potenziale accesso a, o di rilascio di, tali saldi rimangono incerte.

I saldi di cassa in hryvnia ucraini ("UAH") possono essere soggetti a controlli sui cambi ucraini, il che potrebbe limitare la convertibilità in altre valute e la possibilità di trasferire fondi al di fuori dell'Ucraina, nonché determinare ritardi nel regolamento o nella rimessa.

Al 31 dicembre 2025, la SICAV aveva un importo in contanti totale pari a RUB 6.411.725.741 (o EUR 67.333.393), (2024: RUB 4.963.852.798, o EUR 41.990.153), USD 5.671.638 (o EUR 4.830.420), (2024: USD 724.925, o EUR 697.546), UAH 9.297.194 (o EUR 187.741), (2024: UAH 10.954.535, o EUR 250.912) e EUR 1.095.409 (2024: EUR 132.573) detenuti nei "conti di tipo C" vincolati con la seguente ripartizione per comparto:

Comparto	Valuta locale	Importo in valuta locale	Valuta del Comparto	Importo nella valuta del Comparto	% del NAV
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)	RUB	318.258.096	USD	3.924.268	0,91
Schroder ISF Emerging Europe	RUB	4.296.085.687	EUR	45.115.783	3,77

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Liquidità vincolata (continua)

Comparto	Valuta locale	Importo in valuta locale	Valuta del Comparto	Importo nella valuta del Comparto	% del NAV
Schroder ISF Emerging Markets	RUB	1.364.250.364	USD	16.821.829	0,25
Schroder ISF Emerging Markets Value	RUB	29.485.870	USD	363.574	0,11
Schroder ISF European Value	RUB	173.418.496	EUR	1.821.172	0,27
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	RUB	119.686.433	USD	1.475.788	0,16
Schroder ISF Global Equity Yield	RUB	25.437.309	USD	313.654	0,13
Schroder ISF Global Recovery	RUB	64.071.981	USD	790.037	0,06
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity	RUB	10.458.571	USD	128.959	0,17
Schroder ISF QEP Emerging Markets Core	RUB	10.572.933	USD	130.369	0,05
Schroder ISF Global Diversified Growth	EUR	7.007	EUR	7.007	0,00
Schroder ISF Global Diversified Growth	USD	38.343	EUR	32.656	0,01
Schroder ISF Inflation Plus	UAH	1.178.820	EUR	23.804	0,04
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	EUR	620.991	USD	729.137	0,07
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	UAH	8.118.374	USD	192.486	0,02
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	3.345.973	USD	3.345.973	0,30
Schroder ISF US Dollar Bond	USD	4.750	USD	4.750	0,00
Schroder ISF Emerging Market Bond	EUR	428.597	USD	503.237	0,02
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	1.983.181	USD	1.983.181	0,08
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency	USD	4.750	USD	4.750	0,00
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond	EUR	38.814	USD	45.574	0,01
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond	USD	209.140	USD	209.140	0,06
Schroder ISF Global Credit High Income	USD	4.750	USD	4.750	0,00
Schroder ISF Global Credit Income	USD	66.500	USD	66.500	0,00
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration	USD	4.750	EUR	4.045	0,00
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	USD	9.500	USD	9.500	0,00

L'aumento del saldo dall'inizio alla chiusura dell'esercizio è attribuibile al reddito da dividendi in rubli percepiti tramite conti di tipo C per un importo pari a RUB 1.447.872.943 (o EUR 25.343.240) USD 4.946.713 (o EUR 4.132.874) EUR 962.836.

Valore patrimoniale netto

Calcolo del Valore patrimoniale netto per azione

Il Valore patrimoniale netto ("NAV") per Azione di ciascuna Classe di azioni è calcolato tutti i Giorni di negoziazione nella valuta della Classe di pertinenza dividendo il Valore patrimoniale netto di pertinenza di ciascuna Classe di Azioni, dato dal valore proporzionale delle sue attività al netto delle sue passività, per il numero di Azioni in circolazione in quel momento in tale Classe di Azioni. e arrotondando il risultato alla quarta cifra decimale. Per ulteriori informazioni sulle regole applicabili alla valutazione delle attività totali si rimanda al prospetto in vigore.

I bilanci sono redatti sulla base dell'ultimo NAV calcolato nel corso dell'esercizio. La data si riferisce al 31 dicembre 2025 per tutti i Comparti, ad eccezione dei seguenti Comparti, dove il 31 dicembre non era un giorno di negoziazione e, pertanto, la data dell'ultimo NAV calcolato era il 30 dicembre:

Comparti
Schroder ISF EURO Equity
Schroder ISF Italian Equity
Schroder ISF Swiss Equity
Schroder ISF Japanese Equity
Schroder ISF Japanese Smaller Companies
Schroder ISF Global Corporate Bond
Schroder ISF EURO Bond
Schroder ISF EURO Government Bond
Schroder ISF Asian Bond Total Return
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return
Schroder ISF EURO Short Term Bond
Schroder ISF EURO Corporate Bond
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond
Schroder ISF Global High Yield
Schroder ISF EURO High Yield
Schroder ISF Japanese Opportunities

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Valore patrimoniale netto (continua)

Schroder ISF European Dividend Maximiser
Schroder ISF Asian Local Currency Bond
Schroder ISF Global Credit High Income
Schroder ISF European Equity Impact
Schroder ISF EURO Credit Conviction
Schroder ISF Strategic Credit
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit
Schroder ISF Global Credit Income
Schroder ISF Asian Credit Opportunities
Schroder ISF European Sustainable Equity
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration
Schroder ISF Sustainable EURO Credit
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond
Schroder ISF Carbon Neutral Credit
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond
Schroder ISF Nordic Smaller Companies
Schroder ISF Nordic Micro Cap
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Valutazione delle attività della Società

Il valore delle attività liquide in cassa o in deposito, delle cambiali e dei pagherò a vista, dei crediti, dei risconti attivi, dei dividendi in denaro e degli interessi dichiarati o maturati come sopra indicato e non ancora riscossi sarà considerato pari all'intero importo degli stessi, a meno che sia improbabile che esso possa essere pagato o percepito per intero, nel qual caso verrà applicata la deduzione che la Società riterrà adeguata per rispecchiarne il reale valore.

I valori dei titoli, degli strumenti derivati e delle attività sono determinati l'ultimo giorno in cui sono stati calcolati i prezzi. La base per tale valore utilizza il prezzo disponibile al momento di valutazione per ciascun comparto quotato in borsa o in qualsiasi altro mercato regolamentato in cui tali titoli o attività sono negoziati o ammessi alla negoziazione. Qualora tali titoli o attività siano quotati o negoziati in una o più borse valori o in qualsiasi altro mercato regolamentato, gli Amministratori dovranno stabilire l'ordine di priorità con cui utilizzare le quotazioni delle borse valori o degli altri mercati regolamentati per il calcolo dei prezzi dei suddetti titoli o altre attività. Per ulteriori informazioni si rimanda al prospetto.

Per la valutazione dei titoli non negoziati o ammessi a quotazione presso alcuna borsa valori o altro mercato regolamentato, oppure il cui ultimo prezzo disponibile non rifletta il loro reale valore, gli Amministratori sono tenuti ad utilizzare il presunto valore di realizzo stimato con prudenza e in buona fede.

Gli strumenti finanziari derivati non quotati in alcuna borsa valori ufficiale né negoziati in alcun altro mercato regolamentato sono valutati secondo la prassi di mercato. Gli swap sono valutati in base al valore equo dei titoli sottostanti (alla chiusura delle contrattazioni o nel corso della giornata) e alle caratteristiche degli impegni sottostanti. Per ulteriori informazioni si rimanda al prospetto.

Schroder ISF EURO Liquidity e Schroder ISF US Dollar Liquidity sono Comparti standard variabili del mercato monetario che rientrano nell'ambito di applicazione del regolamento sui fondi comuni monetari (MMFR), il Regolamento (UE) 2017/1131 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 14 giugno 2017, sui fondi comuni monetari, e successive modifiche o integrazioni di volta in volta apportate. Le attività dei Comparti che presentano i requisiti di Fondi comuni monetari saranno valutate con frequenza almeno giornaliera. Il Valore patrimoniale netto per Azione sarà calcolato come la differenza tra la somma di tutte le attività del Comparto e la somma di tutte le passività del Comparto, valutate in base ai prezzi di mercato o in base a un modello, o in entrambe le modalità, diviso il numero di Azioni in circolazione del Comparto. Le quote o azioni di qualsiasi altro Fondo comune monetario standard o a breve termine ("FCM obiettivo"), purché siano soddisfatte tutte le condizioni di seguito indicate: (I) non oltre il 10% del patrimonio del FCM obiettivo può essere, in base alle regole o all'atto costitutivo di tale FCM, complessivamente investito in quote o azioni di FCM obiettivo.

Le quote o le azioni di organismi d'investimento collettivo di tipo aperto sono valutate sulla base dell'ultimo Valore patrimoniale netto dichiarato disponibile.

Se i predetti principi di valutazione non dovessero corrispondere a quelli comunemente utilizzati in mercati specifici o non dovessero sembrare sufficientemente accurati ai fini della determinazione del valore delle attività della Società, gli Amministratori potranno adottare in buona fede modalità di valutazione diverse, nel rispetto dei principi e delle procedure di valutazione generalmente riconosciuti.

Tutte le attività o le passività denominate in valute diverse da quella di base dei Comparti sono convertite utilizzando il relativo tasso di cambio a pronti quotato da una banca o altra istituzione finanziaria affidabile.

Laddove le suddette modalità di valutazione risultino impossibili da applicare o si rivelino inadeguate in ragione di eventi o circostanze eccezionali, gli Amministratori saranno autorizzati ad adottare principi diversi per la valutazione delle attività dei Comparti e/o di quelle di una determinata Classe di Azioni.

Al 31 dicembre 2025 ai seguenti titoli è stata applicata la valutazione equa:

Nome del titolo	Comparto
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC (RM)	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)
Rosneft Oil Co. PJSC	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)
Polyus PJSC	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)
Trinity Ltd.	Schroder ISF China Opportunities
Netjoy Holdings Ltd., Reg. S	Schroder ISF China Opportunities
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC (RM)	Schroder ISF Emerging Europe

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Valore patrimoniale netto (continua)

Nome del titolo	Comparto
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Rosneft Oil Co. PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Polyus PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Sberbank of Russia PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Noventiq Holdings plc, Reg. S , GDR	Schroder ISF Emerging Europe
Rosneft Oil Co. PJSC	Schroder ISF Emerging Markets
Polyus PJSC	Schroder ISF Emerging Markets
LUKOIL PJSC	Schroder ISF Emerging Markets Value
Alrosa PJSC	Schroder ISF Emerging Markets Value
OW Bunker A/S	Schroder ISF European Smaller Companies
Peace Mark Holdings Ltd.	Schroder ISF European Value
Alrosa PJSC	Schroder ISF Global Dividend Maximiser
Alrosa PJSC	Schroder ISF Global Equity Yield
Vior Gold Corp., Inc. 27/02/2027	Schroder ISF Global Gold
Fuerte Metals Corp. 09/10/2030	Schroder ISF Global Gold
Minera Alamos, Inc. 17/09/2028	Schroder ISF Global Gold
Alrosa PJSC	Schroder ISF Global Recovery
OW Bunker A/S	Schroder ISF Global Smaller Companies
Minto Metals Corp.	Schroder ISF Global Smaller Companies
Trinity Ltd.	Schroder ISF Greater China
Netjoy Holdings Ltd., Reg. S	Schroder ISF Greater China
TVS Motor Co. Ltd. 6%	Schroder ISF Indian Opportunities
Kwality Wall's India Ltd	Schroder ISF Indian Opportunities
Sberbank of Russia PJSC	Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
Constellation Software, Inc. 31/03/2040	Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
iWeb Ltd., 144A	Schroder ISF Global Equity Alpha
Ya Hsin Industrial Co. Ltd.	Schroder ISF QEP Global Active Value
Jurong Technologies Industrial Corp. Ltd.	Schroder ISF QEP Global Active Value
China Taifeng Beddings Holdings Ltd.	Schroder ISF QEP Global Active Value
China Lumena New Materials Corp.	Schroder ISF QEP Global Active Value
Constellation Software, Inc. 31/03/2040	Schroder ISF QEP Global Core
Caja de Ahorros del Mediterraneo	Schroder ISF QEP Global Core
China Lumena New Materials Corp.	Schroder ISF QEP Global ESG
China Lumena New Materials Corp.	Schroder ISF QEP Global Quality
Constellation Software, Inc. 31/03/2040	Schroder ISF QEP Global Quality
Azioni Lux Co.	Schroder ISF Global Diversified Growth
China Lumena New Materials Corp.	Schroder ISF Global Diversified Growth
China Metal Recycling Holdings Ltd.	Schroder ISF Global Diversified Growth
China Metal Recycling Holdings Ltd.	Schroder ISF Global Multi-Asset Income
China Lumena New Materials Corp.	Schroder ISF Global Multi-Asset Income
Azioni Lux Co.	Schroder ISF Global Multi-Asset Income
Azioni Lux Co.	Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028	Schroder ISF US Dollar Bond
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025	Schroder ISF US Dollar Bond
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028	Schroder ISF Emerging Market Bond
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028	Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025	Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency
Azioni Lux Co.	Schroder ISF EURO High Yield
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028	Schroder ISF Global Credit High Income
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028	Schroder ISF Global Credit Income
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025	Schroder ISF Global Credit Income
Azioni Lux Co.	Schroder ISF Global Credit Income
Azioni Lux Co.	Schroder ISF Global High Yield
Azioni Lux Co.	Schroder ISF Strategic Credit
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025	Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Rettifica dovuta allo Swing Pricing

L'acquisto o la vendita di azioni di un Comparto da parte degli investitori a un prezzo che non tiene conto dei costi di negoziazione e delle altre spese connesse al perfezionamento delle operazioni volte a conciliare gli afflussi o deflussi di capitale da parte del Gestore può determinare la diluizione del Valore patrimoniale netto per Azione di tale Comparto. Per evitare tale effetto e tutelare gli interessi degli Azionisti del Comparto, è prevista l'applicazione di un meccanismo di Swing Pricing. Ove in una qualsiasi Data di valutazione le operazioni nette complessive in Azioni di un Comparto eccedano una soglia prestabilita, determinata e rivista periodicamente per ogni Comparto dalla Società di gestione, il Valore patrimoniale netto per azione potrà essere corretto per eccesso o difetto a seconda degli afflussi o dei deflussi netti di capitali.

Gli afflussi e i deflussi netti sono determinati dalla Società di gestione sulla base delle ultime informazioni disponibili al momento del calcolo del Valore patrimoniale netto per Azione. Il meccanismo di Swing Pricing potrà essere applicato a tutti i Comparti. L'entità della rettifica del prezzo sarà determinata dalla Società di gestione, tenendo conto dei costi di negoziazione e delle altre spese. Tale adeguamento può variare a seconda del Comparto e, in condizioni di mercato normali, non si prevede che superi il 2% del Valore patrimoniale netto per Azione non corretto del Comparto interessato durante un qualsiasi Giorno di negoziazione.

Il meccanismo di swing pricing è stato applicato ai Comparti della Società a partire dal 12 gennaio 2009 e si applica a tutti i Comparti.

Nell'ultima giornata di calcolo del NAV, i Valori patrimoniali netti ufficiali per azione dei Comparti a seguito dell'applicazione della rettifica dovuta allo Swing Pricing sono indicati nella tabella seguente. Tutte le altre informazioni finanziarie contenute nella presente relazione sono fornite al lordo di eventuali rettifiche dovute allo swing pricing. Per maggiori dettagli sulle rettifiche dovute allo swing pricing durante l'esercizio, si prega di contattare la Società di gestione.

Comparto	Valuta della classe di azioni	NAV per azione senza rettifica di swing pricing	NAV per azione con rettifica di swing pricing
Schroder ISF Emerging Markets Value			
Classe A Acc	USD	251,2722	250,7193
Classe A Acc EUR	EUR	121,5392	121,2717
Classe A1 Acc EUR	EUR	129,5632	129,2781
Classe B Acc	USD	244,0542	243,5173
Classe C Acc	USD	262,1444	261,5676
Classe C Acc GBP Hedged	GBP	248,5753	248,0284
Classe C Dis AV	USD	150,9847	150,6525
Classe E Acc	USD	181,4310	181,0318
Classe I Acc	USD	275,9958	275,3886
Classe I Acc GBP Hedged	GBP	261,7430	261,1672
Classe IZ Acc GBP Hedged	GBP	251,6785	251,1248
Classe S Acc	USD	268,2170	267,6269
Classe S Acc GBP Hedged	GBP	253,4599	252,9023
Schroder ISF Sustainable Asian Equity			
Classe A Acc	USD	130,0148	129,6507
Classe A Acc GBP	GBP	132,6233	132,2518
Classe A Acc SGD	SGD	113,6968	113,3784
Classe A Dis MF	USD	148,0920	147,6773
Classe A Dis SGD MF	SGD	133,5939	133,2198
Classe AX Acc	USD	166,0044	165,5395
Classe C Acc	USD	175,5299	175,0383
Classe F Acc SGD	SGD	217,5753	216,9660
Classe I Acc	USD	187,8768	187,3507
Classe IZ Acc	USD	179,2173	178,7155
Classe U Acc	USD	114,6590	114,3379
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity			
Classe C Acc	USD	240,3466	240,1783
Classe I Acc	USD	244,8135	244,6421
Classe IZ Acc	USD	241,3862	241,2172

Valutazione al valore equo

In conformità alle disposizioni del prospetto in vigore, al fine di tutelare gli interessi degli Azionisti della Società da pratiche di market timing, potrà essere adottata la procedura di valutazione al valore equo ("fair value pricing"). Pertanto, qualora un comparto investa prevalentemente in mercati che al momento della valutazione sono chiusi, durante i periodi di volatilità e in deroga alle disposizioni del precedente paragrafo "Calcolo del Valore patrimoniale netto per Azione", gli Amministratori possono richiedere all'Agente amministrativo del comparto di rettificare il Valore patrimoniale netto per Azione affinché rifletta più accuratamente il valore equo degli investimenti del comparto al momento della valutazione.

La determinazione del valore equo si basa sul bilancio in base all'ultimo NAV calcolato durante l'esercizio, il 31 dicembre 2025 per tutti i Comparti, ad eccezione dei 36 Comparti menzionati nei Criteri contabili - Valore patrimoniale netto a pagina 936, per i quali il 31 dicembre era un giorno di non negoziazione e pertanto il 30 dicembre è la data dell'ultimo NAV calcolato.

Gli Amministratori si riservano comunque il diritto di estendere l'applicazione della valutazione al valore equo ad altri Comparti ogniqualvolta lo ritengano opportuno.

L'ultimo giorno di calcolo del NAV sono stati rettificati i seguenti Comparti.

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Valutazione al valore equo (continua)

Comparto	Valuta	Totale rettifica
Schroder ISF Asian Opportunities	USD	20.206.038
Schroder ISF Global Equity	USD	5.827.599
Schroder ISF Japanese Equity	JPY	271.029.363
Schroder ISF UK Equity	GBP	1.419
Schroder ISF US Large Cap	USD	16.471.209
Schroder ISF All China Equity	USD	1.582.690
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	USD	434.986
Schroder ISF Asian Equity Yield	USD	2.618.292
Schroder ISF Asian Total Return	USD	14.917.754
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)	USD	1.030.161
Schroder ISF China A	USD	10.387.640
Schroder ISF China A All Cap	USD	274.995
Schroder ISF China Opportunities	USD	4.809.046
Schroder ISF Circular Economy	USD	7.328
Schroder ISF Emerging Asia	USD	20.518.245
Schroder ISF Emerging Europe	EUR	1.104.448
Schroder ISF Emerging Markets	USD	17.346.839
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha	USD	1.459.780
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact	USD	49.552
Schroder ISF Emerging Markets ex China	USD	66.732
Schroder ISF Emerging Markets Value	USD	584.668
Schroder ISF European Smaller Companies	EUR	67.591
Schroder ISF European Special Situations	EUR	268.989
Schroder ISF European Value	EUR	1.409.252
Schroder ISF Frontier Markets Equity	USD	476.447
Schroder ISF Global Alternative Energy*	USD	1.120.773
Schroder ISF Global Cities	USD	378.179
Schroder ISF Global Climate Change Equity	USD	3.679.981
Schroder ISF Global Climate Leaders	USD	148.000
Schroder ISF Global Consumer Trends*	USD	11.817
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	USD	1.758.917
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	USD	6.667.280
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	USD	428.842
Schroder ISF Global Energy	USD	479.025
Schroder ISF Global Equity Impact	USD	4.210
Schroder ISF Global Equity Yield	USD	444.177
Schroder ISF Global Gold	USD	5.626.803
Schroder ISF Global Innovation*	USD	1.195.046
Schroder ISF Global Recovery	USD	2.323.436
Schroder ISF Global Smaller Companies	USD	175.609
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water	USD	38.679
Schroder ISF Global Sustainable Growth	USD	7.346.054
Schroder ISF Global Sustainable Value	USD	121.443
Schroder ISF Greater China	USD	10.109.513
Schroder ISF Healthcare Innovation	USD	145.918
Schroder ISF Hong Kong Equity	HKD	26.305.508
Schroder ISF Indian Equity	USD	183.590
Schroder ISF Indian Opportunities	USD	137.932
Schroder ISF Japanese Opportunities	JPY	158.492.674
Schroder ISF Japanese Smaller Companies	JPY	24.151.516
Schroder ISF Latin American	USD	378.948
Schroder ISF Robotics and Automation*	USD	20.030
Schroder ISF Sustainable Asian Equity	USD	867.397
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income	USD	793.297

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Valutazione al valore equo (continua)

Comparto	Valuta	Totale rettifica
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity	USD	135.094
Schroder ISF Taiwanese Equity	USD	428.813
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity	USD	456.032
Schroder ISF US Smaller Companies Impact	USD	232.708
Schroder ISF Global Equity Alpha	USD	7.781.835
Schroder ISF QEP Global Active Value	USD	1.136.754
Schroder ISF QEP Global ESG	USD	888.253
Schroder ISF QEP Global Quality	USD	1.148.340
Schroder ISF Commodity	USD	3.075
Schroder ISF Dynamic Income	USD	150.458
Schroder ISF Dynamic Opportunities*	EUR	32.833
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	3.039
Schroder ISF Global High Yield	USD	2

Reinvestimento delle garanzie in contanti

Allo scopo di attenuare il rischio di controparte, i Comparti con operazioni di copertura valutaria legate a classi di azioni coperte pagheranno o riceveranno giornalmente garanzia in contante dalla controparte, riducendo in tal modo la propria esposizione durante il periodo di validità del contratto a termine. I Gestori degli investimenti possono reinvestire le garanzie collaterali in contanti ricevute dalle controparti in relazione alle operazioni di copertura valutaria, in linea con gli obiettivi di investimento del Comparto.

Utili e perdite realizzati sulla vendita di investimenti in titoli

Gli utili e le perdite realizzati sulla vendita di titoli sono calcolati in base al costo medio e comprendono i costi di transazione.

Reddito

I dividendi vengono accreditati al reddito alla data ex-dividendo. Gli interessi attivi sono maturati su base giornaliera e comprendono l'ammortamento dei premi e l'accumulazione degli sconti, se del caso. Gli interessi bancari vengono accreditati ai Comparti al momento della ricezione.

Contratti a termine su valute

I contratti a termine su valute in essere sono stati valutati all'ultimo prezzo disponibile nel giorno di calcolo del NAV, sulla base del tasso di cambio a termine applicabile fino alla scadenza dei contratti. Gli utili/(perdite) non realizzati sono iscritti nello Stato patrimoniale combinato alla voce "Utili/(perdite) non realizzati su contratti a termine su valute".

Contratti future

I contratti future sono stati valutati all'ultimo prezzo disponibile nel giorno di calcolo del NAV. Gli utili/(perdite) non realizzati sono iscritti nello Stato patrimoniale combinato alla voce "Utili/(perdite) non realizzati su contratti su financial future".

Contratti di opzione

I contratti di opzione sono stati valutati all'ultimo prezzo disponibile nel giorno di calcolo del NAV. Il valore netto di mercato è indicato nello Stato patrimoniale combinato alla voce "Contratti di opzioni acquistate e di swaption al valore di mercato" per le attività e alla voce "Contratti di opzioni scritte e di swaption al valore di mercato" per le passività.

Contratti di swap sul tasso di inflazione

La Società investe in inflation swap nell'ambito della strategia d'investimento. Gli swap sull'inflazione sono stati valutati all'ultimo prezzo disponibile nel giorno di calcolo del NAV al loro valore intrinseco. Il metodo di valutazione si basa sulla determinazione del valore attuale netto dei flussi di cassa futuri alla data di chiusura. Il valore così calcolato, unitamente agli eventuali interessi attivi o passivi correlati alle operazioni di swap sull'inflazione al 31 dicembre 2025 è iscritto nello Stato patrimoniale combinato alla voce "Contratti swap al valore equo".

Contratti swap su tassi d'interesse

La Società può stipulare contratti swap su tassi d'interesse per fini di copertura contro le fluttuazioni dei tassi d'interesse: detti contratti devono essere denominati nelle valute di denominazione delle attività del Comparto, ovvero nelle valute che si ritenga possano subire oscillazioni analoghe; devono altresì essere quotati su una borsa valori o negoziati su un Mercato regolamentato. Gli swap su tassi d'interesse sono stati valutati all'ultimo prezzo disponibile nel giorno di calcolo del NAV al loro valore intrinseco. Il metodo di valutazione prevede la conversione nella valuta del Comparto, al cambio della data di chiusura dell'esercizio, del valore corrente di tutte le serie di tassi d'interesse e del capitale. Il valore così calcolato, unitamente agli eventuali interessi attivi o passivi correlati alle operazioni di swap su tassi d'interesse al 31 dicembre 2025, è iscritto nello Stato patrimoniale combinato alla voce "Contratti swap al valore equo".

Contratti di credit default swap

Un contratto di credit default swap è un'operazione su derivati su credito in cui due parti stipulano un accordo, laddove una parte paga all'altra una cedola periodica fissa per la durata specificata dell'accordo. L'altra parte non effettua pagamenti a meno che non si verifichi un evento creditizio relativo a un'attività di riferimento predeterminata. Qualora si verifichi tale evento, la parte effettuerà un pagamento alla prima parte e lo swap si concluderà. Il valore dei titoli sottostanti viene preso in considerazione per il calcolo dei poteri di investimento e di indebitamento applicabili ai singoli emittenti. I valori di mercato sono iscritti alla voce "Contratti swap al valore equo" nello Stato patrimoniale combinato. Le variazioni degli utili o delle perdite non realizzati sono incluse nel Conto economico combinato e variazioni del patrimonio netto alla voce "Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti swap". Alla chiusura di un contratto, gli utili o le perdite realizzati sono registrati alla voce "Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti swap" nel Conto economico combinato e variazioni del patrimonio netto.

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

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Contratti Total Return Swap

La Società può utilizzare contratti total return swap. I total return swap sono contratti finanziari bilaterali che consentono alla Società di percepire i flussi reddituali generati da un'attività (l'"Attività di riferimento") senza in realtà esserne in possesso. A fronte del pagamento di una commissione periodica (fissa o variabile), la Società ha diritto a ricevere l'intero rendimento dell'Attività di riferimento sotto forma di cedole, dividendi e utili o perdite in conto capitale. L'Attività di riferimento può essere costituita da quasi ogni tipo di attività, indice o paniere di attività che costituisca un investimento idoneo per la Società. La Società può servirsi di questi strumenti per ottenere un'esposizione nei mercati d'investimento o per finalità di copertura.

La Società potrà stipulare contratti total return swap esclusivamente con istituti finanziari specializzati in questo tipo di operazioni. L'utilizzo dei contratti total return swap deve inoltre essere coerente con gli obiettivi e le politiche di investimento, nonché con il profilo di rischio del Comparto interessato. Il valore complessivo degli impegni derivanti dall'utilizzo di total return swap maggiorato del valore totale degli impegni derivanti dal ricorso ad altri strumenti derivati non può in alcun caso superare il Valore patrimoniale netto del Comparto interessato.

I total return swap sono stati valutati all'ultimo prezzo disponibile nel giorno di calcolo del NAV. Gli utili o le perdite non realizzati su total return swap a fine esercizio sono rappresentati dai valori degli interessi da ricevere (o pagare), sulla base dei tassi d'interesse dei relativi contratti swap, meno (o più, a seconda dei casi) il valore della performance da pagare (o ricevere, a seconda dei casi) sulla base del valore del rendimento totale del sottostante, il quale è costituito dal valore equo corrente delle obbligazioni più la cedola di tali strumenti di debito per il periodo swap pertinente. Gli utili/(perdite) non realizzati sono iscritti nello Stato patrimoniale combinato alla voce "Contratti swap al valore equo".

Oneri e spese

Commissioni di gestione

A fronte dei servizi resi, i Gestori degli investimenti hanno diritto a percepire una commissione di gestione calcolata e maturata giornalmente con riferimento al Valore patrimoniale netto dei vari Comparti e corrisposta mensilmente. Non si applicano commissioni di gestione a valere sul patrimonio netto delle classi di azioni I e J; tali oneri sono applicati da Schroders a valere direttamente sugli Investitori. Le percentuali effettive applicabili al 31 dicembre 2025, che variano a seconda del Comparto e della classe di azioni, sono riportate nelle tabelle sottostanti nelle pagine 951 - 974.

Commissioni di performance

In conformità alle disposizioni del prospetto in vigore, è stata applicata la commissione di performance a 1 Comparto. Di conseguenza, oltre alla commissione di gestione, i Gestori degli investimenti dei relativi Comparti hanno diritto a percepire una commissione di performance dai Comparti stessi, a condizione che l'aumento del Valore patrimoniale netto per Azione dei Comparti durante l'anno di calendario superi i corrispondenti indici di riferimento nel medesimo periodo, secondo il principio dell'high water mark, ossia in base al Valore patrimoniale netto per Azione al termine di ogni periodo di performance precedente (l'High Water Mark). Di norma un periodo di performance corrisponde a un esercizio finanziario, salvo qualora il Valore patrimoniale netto per Azione alla chiusura dell'esercizio finanziario sia inferiore all'High Water Mark, nel qual caso il periodo di performance inizierà alla data di quest'ultimo.

Laddove venga introdotta la commissione di performance per un Comparto nel corso dell'esercizio finanziario, il primo periodo di performance decorrerà dalla data d'introduzione di detta commissione. La commissione di performance è pari al 20% della sovraperformance ed è corrisposta annualmente nel mese di gennaio. Per ulteriori informazioni sul calcolo delle commissioni di performance si rimanda al prospetto vigente.
La tabella che segue riporta il Comparto per cui durante l'esercizio in rassegna è stata calcolata la commissione di performance, nonché informazioni dettagliate sul rispettivo Gestore degli investimenti e indice di riferimento.

Comparti	Gestore degli investimenti	Benchmark
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	Schroder Investment Management Limited	Euro Short Term Rate

Per l'esercizio finanziario in esame non è stata addebitata alcuna commissione di performance.

Commissioni di distribuzione

La commissione di distribuzione rappresenta il costo addebitato al comparto per la distribuzione delle classi di azioni ed è espressa in percentuale del patrimonio netto. Le percentuali effettive applicabili, che variano a seconda del Comparto e della classe di azioni, sono reperibili nel prospetto corrente.

Depositario e commissioni di amministrazione

Il Depositario e l'Agente amministrativo del Comparto hanno diritto a percepire commissioni per i relativi servizi resi in conformità alla prassi consueta in Lussemburgo, pagabili ogni mese, a valere sul patrimonio netto del Comparto.

Costi operativi

I Comparti versano altri Costi operativi sostenuti per la gestione della Società che sono costituiti da compensi previsti per legge e rappresentano principalmente onorari di revisione contabile, legali e di pubblicazione. Si rimanda ai "Costi operativi" riportati nel Conto economico combinato e variazioni del patrimonio netto.

Compensi degli Amministratori

Per l'esercizio dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025, Richard Mountford ha percepito un compenso pari a EUR 90.000, Hugh Mullan ha percepito un compenso pari a EUR 65.000. Bernard Herman ed Eric Bertrand hanno percepito ciascuno un compenso pari a EUR 80.000. Yves Francis ha percepito un compenso pari a EUR 85.000.

Gli Amministratori rimanenti hanno rinunciato al proprio compenso.

Regime fiscale

La Società non è soggetta al pagamento delle imposte sul reddito e sulle plusvalenze in Lussemburgo. L'unica imposta dovuta in Lussemburgo dalla Società è la "taxe d'abonnement", nella misura dello 0,05% annuo del Valore patrimoniale netto di ciascun Comparto alla fine del relativo trimestre, calcolata e versata trimestralmente. In relazione a qualsiasi Classe di azioni o Comparto di cui siano titolari solo Investitori istituzionali (ai sensi dell'articolo 174 della Legge del 17 dicembre 2010), si applicherà un'imposta annua dello 0,01%.

Interessi e redditi da dividendi percepiti dalla Società possono essere soggetti nei paesi d'origine a ritenute fiscali non recuperabili. La Società può inoltre essere soggetta, in tali paesi d'origine, a tassazione delle plusvalenze realizzate o non realizzate sulle sue attività ed eventuali disposizioni vigenti in materia possono essere riconosciute in determinate giurisdizioni.

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Regime fiscale (continua)

Le plusvalenze realizzate con la cessione di azioni quotate indiane entro 12 mesi dall'acquisto (plusvalenze a breve termine) sono soggette a un'imposta indiana sulle plusvalenze del 20%. La cessione di azioni quotate indiane dopo 12 mesi dall'acquisto (plusvalenze a lungo termine) è soggetta a un'imposta indiana sulle plusvalenze del 12,5%. Le imposte sulle plusvalenze sono prese in considerazione in base al loro verificarsi ai tassi applicabili per una plusvalenza a breve termine o una plusvalenza a lungo termine, senza tenere conto di un accantonamento. Le imposte sulle plusvalenze maturano nel valore patrimoniale netto e vengono incluse nel conto economico del patrimonio netto alla voce "Altre passività" e incluse nel Conto economico e variazioni del patrimonio netto alla voce "Utili/(perdite) netti realizzati su: Cambio valuta" per le imposte sulle plusvalenze collegate alle plusvalenze realizzate e alla voce "Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su: Cambio valuta" per le plusvalenze non realizzate degli investimenti nel corso dell'esercizio.

Variazioni nei Comparti

Una copia gratuita dell'elenco dettagliato di tutte le operazioni di acquisto e di vendita effettuate per ciascun Comparto nell'esercizio in esame è disponibile su richiesta presso la sede legale della Società.

Operazioni effettuate per scopi diversi dalla copertura

Conformemente alle disposizioni del prospetto corrente, la Società può, per fini diversi da quelli di copertura, acquistare e vendere contratti future, contratti a termine su valute, strumenti finanziari derivati negoziati OTC, compresi, a titolo meramente esemplificativo, total return swap, contratti per differenza o altri strumenti finanziari derivati con caratteristiche simili e swap su azioni, a condizione che la Società concluda operazioni di swap su azioni unicamente con istituti finanziari altamente qualificati specializzati in questo tipo di operazioni.

Divulgazione dei costi di transazione

I costi di transazione sono commissioni e imposte d'intermediazione legate alla compravendita di valori mobiliari. I costi delle operazioni di custodia non sono inclusi in questa tabella; si rimanda alle Commissioni del depositario riportate nel Conto economico combinato e variazioni del patrimonio netto, le quali comprendono i costi delle operazioni di custodia che rappresentano oneri a tasso fisso per il mercato riscossi dal depositario per la gestione delle operazioni di portafoglio. I Comparti obbligazionari presenteranno generalmente un importo pari a zero, in quanto le commissioni di intermediazione sono incluse nello spread, il quale è escluso dal calcolo ai sensi dell'Appendice I, Allegato B, Capitolo V della Direttiva 2009/65/CE del Parlamento europeo. I costi di transazione per i panieri di contratti per differenza sono inclusi nel valore di mercato. I costi di transazione per l'esercizio in rassegna sono i seguenti:

Comparti	Valuta del Comparto	Totale costi di transazione
Schroder ISF Asian Opportunities	USD	6.075.117
Schroder ISF EURO Equity	EUR	1.132.529
Schroder ISF Global Equity	USD	1.643.588
Schroder ISF Italian Equity	EUR	66.849
Schroder ISF Japanese Equity	JPY	–
Schroder ISF Swiss Equity	CHF	21.825
Schroder ISF UK Equity	GBP	151.829
Schroder ISF US Large Cap	USD	161.230
Schroder ISF All China Equity	USD	646.904
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	USD	127.228
Schroder ISF Asian Equity Impact*	USD	15.859
Schroder ISF Asian Equity Yield	USD	529.120
Schroder ISF Asian Smaller Companies*	USD	723.329
Schroder ISF Asian Total Return	USD	5.321.880
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)	USD	580.460
Schroder ISF China A	USD	3.467.381
Schroder ISF China A All Cap	USD	123.109
Schroder ISF China Opportunities	USD	2.432.793
Schroder ISF Circular Economy	USD	3.763
Schroder ISF Emerging Asia	USD	12.761.638
Schroder ISF Emerging Europe	EUR	329.615
Schroder ISF Emerging Markets	USD	7.259.785
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha	USD	645.042
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact	USD	27.041
Schroder ISF Emerging Markets ex China	USD	33.973
Schroder ISF Emerging Markets Value	USD	284.628
Schroder ISF European Dividend Maximiser	EUR	158.776
Schroder ISF European Equity Impact	EUR	4.578
Schroder ISF European Smaller Companies	EUR	40.402
Schroder ISF European Special Situations	EUR	280.439
Schroder ISF European Sustainable Equity	EUR	61.077
Schroder ISF European Value	EUR	441.464
Schroder ISF Frontier Markets Equity	USD	1.341.402
Schroder ISF Global Alternative Energy*	USD	449.356
Schroder ISF Global Cities	USD	176.702

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Divulgazione dei costi di transazione (continua)

Comparti	Valuta del Comparto	Totale costi di transazione
Schroder ISF Global Climate Change Equity	USD	974.902
Schroder ISF Global Climate Leaders	USD	29.972
Schroder ISF Global Consumer Trends*	USD	5.774
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	USD	382.581
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	USD	3.318.028
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	USD	498.580
Schroder ISF Global Energy	USD	250.876
Schroder ISF Global Equity Impact	USD	941
Schroder ISF Global Equity Yield	USD	82.629
Schroder ISF Global Gold	USD	387.141
Schroder ISF Global Innovation*	USD	141.062
Schroder ISF Global Recovery	USD	752.371
Schroder ISF Global Smaller Companies	USD	99.514
Schroder ISF Global Social Growth*	USD	387
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water	USD	31.408
Schroder ISF Global Sustainable Growth	USD	1.569.934
Schroder ISF Global Sustainable Value	USD	62.731
Schroder ISF Greater China	USD	5.930.736
Schroder ISF Healthcare Innovation	USD	107.570
Schroder ISF Hong Kong Equity	HKD	11.788.287
Schroder ISF Indian Equity	USD	881.017
Schroder ISF Indian Opportunities	USD	768.495
Schroder ISF Japanese Opportunities	JPY	–
Schroder ISF Japanese Smaller Companies	JPY	–
Schroder ISF Latin American	USD	111.861
Schroder ISF Nordic Micro Cap	EUR	–
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	EUR	–
Schroder ISF Robotics and Automation*	USD	11.175
Schroder ISF Sustainable Asian Equity	USD	253.058
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income	USD	400.741
Schroder ISF Sustainable Infrastructure*	USD	1.490
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity	USD	46.971
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity	CHF	17.224
Schroder ISF Taiwanese Equity	USD	572.019
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity	USD	614.965
Schroder ISF US Smaller Companies Impact	USD	276.899
Schroder ISF Global Equity Alpha	USD	1.503.703
Schroder ISF QEP Emerging Markets Core*	USD	263.230
Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core*	USD	18.699
Schroder ISF QEP Global Active Value	USD	1.189.094
Schroder ISF QEP Global Core	USD	960.343
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets*	USD	110.764
Schroder ISF QEP Global ESG	USD	142.384
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels*	USD	6.017
Schroder ISF QEP Global Quality	USD	74.115
Schroder ISF Commodity	USD	1.762
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD	–
Schroder ISF Dynamic Income	USD	42.502
Schroder ISF Dynamic Opportunities*	EUR	4.321
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	USD	45.510
Schroder ISF Global Diversified Growth	EUR	–
Schroder ISF Global Managed Growth*	USD	–
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	43.381
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	USD	237.886

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Divulgazione dei costi di transazione (continua)

Comparti	Valuta del Comparto	Totale costi di transazione
Schroder ISF Global Target Return	USD	67.910
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	8.122
Schroder ISF Japan DGF	JPY	–
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	USD	355.719
Schroder ISF Multi-Asset Total Return*	USD	5.318
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income*	EUR	1.948
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	53.418
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration	EUR	–
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	EUR	9.169
Schroder ISF EURO Bond	EUR	–
Schroder ISF EURO Government Bond	EUR	–
Schroder ISF EURO Short Term Bond	EUR	–
Schroder ISF Global Bond	USD	–
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	EUR	–
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond	HKD	–
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond*	USD	–
Schroder ISF US Dollar Bond	USD	–
Schroder ISF AAA Flexible ABS*	GBP	–
Schroder ISF All China Credit Income	USD	–
Schroder ISF Alternative Securitised Income	USD	–
Schroder ISF Asian Bond Total Return	USD	21.374
Schroder ISF Asian Convertible Bond	USD	–
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	USD	–
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD	11.642
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond	USD	–
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond	USD	–
Schroder ISF Carbon Neutral Credit	EUR	–
Schroder ISF China Local Currency Bond	RMB	–
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	–
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency	USD	–
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond	USD	8.375
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	–
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	–
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	2
Schroder ISF Global Convertible Bond	USD	–
Schroder ISF Global Corporate Bond	USD	–
Schroder ISF Global Credit High Income	USD	–
Schroder ISF Global Credit Income	USD	–
Schroder ISF Global High Yield	USD	466
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond*	EUR	–
Schroder ISF Securitised Credit	USD	–
Schroder ISF Social Impact Credit*	USD	–
Schroder ISF Strategic Bond	USD	37.266
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	2
Schroder ISF Sustainable EURO Credit	EUR	–
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration	EUR	–
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	USD	–
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond*	EUR	868
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond*	USD	–
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield	USD	42
Schroder ISF EURO Liquidity	EUR	–
Schroder ISF US Dollar Liquidity	USD	–

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

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Limitazioni d'investimento

Per essere idoneo al Plan d'Epargne en Actions (PEA) francese, al 31 dicembre 2025, Schroder ISF EURO Equity investirà almeno il 75% del proprio patrimonio in titoli azionari emessi da società con sede centrale nell'Unione Europea o in uno stato SEE che abbia sottoscritto un accordo fiscale con la Francia, comprendente una clausola di contrasto alla frode e all'evasione fiscale.

Investimenti fra Comparti

Al 31 dicembre 2025, l'investimento complessivo fra Comparti ammontava a EUR 1.932.290.496; pertanto, il Valore patrimoniale netto (NAV) totale combinato a fine esercizio, esclusi gli investimenti fra Comparti, equivarrebbe a EUR 136.700.991.246. I dettagli relativi all'investimento fra Comparti sono riportati nella tabella seguente:

Investimento	Valuta del Comparto	Valore di mercato	% del patrimonio netto
Schroder ISF Asian Opportunities			
Schroder ISF Indian Opportunities - Classe I ad accumulazione USD	USD	192.889.690	3,04
	USD	**192.889.690**	**3,04**
Schroder ISF Emerging Markets			
Schroder ISF Frontier Markets Equity - Classe I ad accumulazione USD	USD	46.504.849	0,70
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies - Classe I ad accumulazione USD	USD	62.969.725	0,95
	USD	**109.474.574**	**1,65**
Schroder ISF Emerging Markets ex China			
Schroder ISF Frontier Markets Equity - Classe I ad accumulazione USD	USD	469.841	1,39
	USD	**469.841**	**1,39**
Schroder ISF Global Recovery			
Schroder ISF Emerging Markets Value - Classe I ad accumulazione USD	USD	6.194.489	0,51
	USD	**6.194.489**	**0,51**
Schroder ISF Dynamic Income			
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset - Classe I a distribuzione USD	USD	5.223.499	1,88
Schroder ISF Securitised Credit - Classe I a distribuzione USD	USD	5.687.842	2,04
	USD	**10.911.341**	**3,92**
Schroder ISF Dynamic Opportunities*			
Schroder ISF Global Gold - Classe I ad accumulazione USD	EUR	491.706	0,96
	EUR	**491.706**	**0,96**
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset			
Schroder ISF Emerging Europe - Classe I ad accumulazione EUR	USD	2.335.335	2,47
Schroder ISF Frontier Markets Equity - Classe I ad accumulazione USD	USD	152.781	0,16
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income - Classe I ad accumulazione USD	USD	2.671.378	2,84
	USD	**5.159.494**	**5,47**
Schroder ISF Global Diversified Growth			
Schroder ISF China A All Cap - Classe I ad accumulazione USD	EUR	4.958.020	0,84
Schroder ISF Emerging Markets ex China - Classe I USD Acc	EUR	7.880.780	1,34
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond - Classe I ad accumulazione USD	EUR	35.438.172	6,01
Schroder ISF Global Equity - Classe I ad accumulazione USD	EUR	99.303.349	16,85
Schroder ISF Global Gold - Classe I ad accumulazione USD	EUR	11.970.714	2,03
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income - Classe I Acc con copertura in EUR	EUR	18.404.913	3,12
Schroder ISF QEP Global Active Value - Classe I ad accumulazione USD	EUR	47.373.520	8,04
Schroder ISF QEP Global Core - Classe I ad accumulazione USD	EUR	111.080.057	18,85
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit - Classe IZ ad accumulazione con copertura in EUR	EUR	17.669.877	3,00
	EUR	**354.079.402**	**60,08**

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Investimenti fra Comparti (continua)

Investimento	Valuta del Comparto	Valore di mercato	% del patrimonio netto
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced			
Schroder ISF Emerging Europe - Classe X9 EUR Cap	EUR	4.297	0,00
Schroder ISF Global Gold - Classe I ad accumulazione USD	EUR	3.984.711	0,48
SISF Dynamic Opportunities - Classe I ad accumulazione EUR	EUR	5.995.232	0,72
	EUR	**9.984.240**	**1,20**
Schroder ISF Global Multi-Asset Income			
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset - Classe I a distribuzione USD	USD	27.414.471	3,08
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income - Classe I a distribuzione USD	USD	44.804.282	5,04
	USD	**72.218.753**	**8,12**
Schroder ISF Global Target Return			
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Classe I ad accumulazione USD	USD	52.896.251	6,24
Schroder ISF Carbon Neutral Credit - Classe I ad accumulazione EUR	USD	33.726.746	3,98
Schroder ISF Commodity - Classe I ad accumulazione USD	USD	25.654.222	3,03
Schroder ISF Emerging Markets - Classe I ad accumulazione USD	USD	17.056.518	2,01
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return - Classe I a distribuzione USD	USD	63.640.790	7,51
Schroder ISF EURO High Yield Classe I ad accumulazione EUR	USD	16.757.934	1,98
Schroder ISF Global Gold - Classe I ad accumulazione USD	USD	25.880.715	3,05
Schroder ISF QEP Global Core - Classe I ad accumulazione USD	USD	42.020.485	4,96
	USD	**277.633.661**	**32,76**
Schroder ISF Inflation Plus			
Schroder ISF Commodity - Classe I ad accumulazione USD	EUR	5.821.591	8,58
	EUR	**5.821.591**	**8,58**
Schroder ISF Japan DGF			
Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Classe I ad accumulazione USD	JPY	12.510.592.398	10,70
Schroder ISF Asian Total Return - Classe I ad accumulazione USD	JPY	2.746.429.648	2,35
Schroder ISF China Opportunities - Classe I ad accumulazione USD	JPY	6.970.950	0,01
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return - Classe I ad accumulazione USD	JPY	9.667.765.588	8,27
Schroder ISF EURO Corporate Bond - Classe I ad accumulazione EUR	JPY	11.148.103.104	9,53
Schroder ISF European Value - Classe I Acc EUR	JPY	2.328.583.104	1,99
Schroder ISF Global Corporate Bond - Classe I ad accumulazione USD	JPY	20.644.704.269	17,64
Schroder ISF Global Equity - Classe I ad accumulazione USD	JPY	2.864.552.098	2,45
Schroder ISF QEP Global Core - Classe I ad accumulazione USD	JPY	2.318.740.003	1,98
Schroder ISF US Large Cap - Classe I ad accumulazione USD	JPY	6.292.651.023	5,38
	JPY	**70.529.092.185**	**60,30**
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income			
Schroder ISF China A - Classe I ad accumulazione USD	USD	340.787	0,03
Schroder ISF Securitised Credit - Classe I a distribuzione USD	USD	51.089.733	3,96
SISF Asian Convertible Bond - Classe I ad accumulazione USD	USD	19.449.429	1,51
	USD	**70.879.949**	**5,50**
Schroder ISF European Alpha Absolute Return			
Schroder ISF EURO Liquidity - Classe I ad accumulazione EUR	EUR	2.624.761	9,69
	EUR	**2.624.761**	**9,69**
Schroder ISF EURO Bond			
Schroder ISF EURO Short Term Bond - Classe I ad accumulazione EUR	EUR	17.714.184	3,25

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Investimenti fra Comparti (continua)

Investimento	Valuta del Comparto	Valore di mercato	% del patrimonio netto
Schroder ISF EURO Bond (continua)			
Schroder ISF Securitised Credit - Classe I a distribuzione con copertura in EUR	EUR	33.807.871	6,19
	EUR	**51.522.055**	**9,44**
Schroder ISF Global Bond			
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Classe I ad accumulazione USD	USD	41.629.232	3,99
Schroder ISF Global Credit High Income - Classe I ad accumulazione USD	USD	26.068.918	2,50
	USD	**67.698.150**	**6,49**
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond			
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Classe I ad accumulazione USD	EUR	7.762.568	2,26
	EUR	**7.762.568**	**2,26**
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond			
Schroder ISF All China Credit Income - Classe I a distribuzione con copertura in CNH	HKD	128.956.706	4,59
Schroder ISF Securitised Credit - Classe I ad accumulazione USD	HKD	80.694.345	2,88
	HKD	**209.651.051**	**7,47**
Schroder ISF US Dollar Bond			
Schroder ISF Securitised Credit - Classe I ad accumulazione USD	USD	26.584.402	4,07
	USD	**26.584.402**	**4,07**
Schroder ISF Asian Bond Total Return			
Schroder ISF China Local Currency Bond - Classe I ad accumulazione USD	USD	3.910.404	2,51
	USD	**3.910.404**	**2,51**
Schroder ISF Emerging Market Bond			
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency - Classe I ad accumulazione USD	USD	20.267.622	0,86
	USD	**20.267.622**	**0,86**
Schroder ISF Global Convertible Bond			
SISF Asian Convertible Bond - Classe I ad accumulazione USD	USD	6.317.411	0,50
	USD	**6.317.411**	**0,50**
Schroder ISF Global Credit High Income			
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Classe I ad accumulazione USD	USD	5.949.399	1,45
	USD	**5.949.399**	**1,45**
Schroder ISF Global Credit Income			
Schroder ISF Global Credit High Income - Classe I ad accumulazione USD	USD	140.378.383	1,80
Schroder ISF Securitised Credit - Classe I a distribuzione USD	USD	18.476	0,00
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration - Classe I ad accumulazione EUR	USD	231.065.705	2,95
	USD	**371.462.564**	**4,75**
Schroder ISF Strategic Bond			
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Classe I ad accumulazione USD	USD	12.318.835	2,14
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration - Classe I ad accumulazione EUR	USD	24.252.884	4,21
	USD	**36.571.719**	**6,35**

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

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Tassi di cambio

I tassi di cambio utilizzati per il calcolo del totale combinato in EUR del Bilancio alla data di rendicontazione sono i seguenti:

Valuta	Tasso
EUR = 1	
CHF	0,9305
GBP	0,8728
HKD	9,1395
JPY	184,1478
RMB	8,1953
USD	1,1742

Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Il 7 gennaio 2026 sono state lanciate le seguenti classi di azioni:
Schroder ISF Asian Total Return Y2 Acc GBP
Schroder ISF Asian Total Return Y2 Dis GBP AV
Schroder ISF Euro High Yield C Acc USD
Schroder ISF Global Climate Change Equity A Dis EUR QV
Schroder ISF Global High Yield I Dis GBP Hedged QV
Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity Y Acc USD
Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity Y Dis USD AV

Il 26 gennaio 2026 sono state lanciate le seguenti classi di azioni:
Schroder ISF Global Credit Income A Dis JPY Hedged MVT
Schroder ISF Global Credit Income U Dis JPY Hedged MVT
Schroder ISF US Large Cap A Dis MVT
Schroder ISF US Large Cap U Dis MVT

Il 25 febbraio 2026 sono state lanciate le seguenti classi di azioni:
Schroder ISF Euro Equity A Dis MVT USD
Schroder ISF Euro Equity U Dis MVT USD
Schroder ISF Global Equity Alpha A Dis MVT USD
Schroder ISF Global Equity Alpha U Dis MVT USD
Schroder ISF Global Gold A Dis MVT USD
Schroder ISF Global Gold U Dis MVT USD

Il 12 marzo 2026 Schroder ISF Emerging Markets Value Fund è stato liquidato.

Il 18 marzo 2026 sono state lanciate le seguenti classi di azioni:
Schroder ISF Euro High Yield IZ Dis JPY
Schroder ISF Euro High Yield IZ Dis JPY Hedged
Schroder ISF Frontier Markets Equity IZ Acc
Schroder ISF Global Equity A Acc EUR
Schroder ISF Global Equity A Acc EUR Hedged
Schroder ISF Global Equity C Acc EUR Hedged
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income A1 Dis
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income A Dis MVT1
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income A Dis MVT2
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income A Dis Hedged
Schroder ISF US Large Cap X2 Acc
Schroder ISF US Large Cap X2 Acc EUR
Schroder ISF US Large Cap X2 Acc EUR Hedged
Schroder ISF US Large Cap X2 Acc GBP
Schroder ISF US Large Cap X2 Dis GBP
Schroder ISF US Large Cap X2 Dis GBP Hedged

Il 25 marzo 2026 Schroder ISF All China Credit Income è stato liquidato.

Il 30 marzo 2026 il nome di Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration Fund è cambiato in Schroder ISF Global Credit Income Short Duration.

Il 1° aprile 2026 Schroder ISF QEP Emerging Markets ex China Core è stato liquidato.

L'8 aprile 2026 Schroder ISF Circular Economy è stato liquidato.

Il 14 aprile 2026 Schroder ISF European Alpha Absolute Return è stato accorpato a Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced.

Il 15 aprile 2026 sono state lanciate le seguenti classi di azioni:
Schroder ISF Global Gold Y Acc GBP
Schroder ISF Global Gold Y Dis GBP
Schroder ISF Global Gold Y Acc GBP Hedged
Schroder ISF Global Gold Y Dis GBP Hedged
Schroder ISF Global Sustainable Value IZ Dis EUR Hedged
Schroder ISF Securitised Credit X Acc

Il 22 aprile 2026 sono state liquidate le seguenti classi di azioni:
Schroder ISF China A All Cap E Acc
Schroder ISF Commodity E Acc CHF Hedged
Schroder ISF Commodity E Acc EUR Hedged
Schroder ISF Commodity E Acc GBP Hedged
Schroder ISF Global Climate Leaders E Acc EUR Hedged
Schroder ISF Global Recovery E Acc GBP Hedged
Schroder ISF Global Sustainable Value E Acc EUR Hedged
Schroder ISF QEP Emerging Markets Core E Acc
Schroder ISF QEP Emerging Markets Core E Acc EUR
Schroder ISF QEP Emerging Markets Core E Acc GBP

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Commissioni di gestione

Comparti e Classi di Azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Asian Opportunities	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc EUR	1,50%
Classe A Acc NOK	1,50%
Classe A Acc SGD	1,50%
Classe A Dis	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe A1 Acc EUR	1,50%
Classe A1 Acc PLN Hedged	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe B Acc EUR	1,50%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Acc EUR	0,75%
Classe C Acc GBP	0,75%
Classe C Acc SEK Hedged	0,75%
Classe C Acc SGD	0,75%
Classe C Dis	0,75%
Classe IS Acc	0,38%
Classe IS Dis AV	0,38%
Classe IZ Acc	0,75%
Classe S Acc	0,38%
Classe S Acc EUR	0,38%
Classe S Dis	0,38%
Classe X Acc	0,60%
Classe X Acc EUR	0,60%
Classe X Acc GBP	0,60%
Schroder ISF EURO Equity	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc CHF Hedged	1,50%
Classe A Acc GBP Hedged	1,50%
Classe A Acc RMB Hedged	1,50%
Classe A Acc SGD Hedged	1,50%
Classe A Acc USD Hedged	1,50%
Classe A Dis	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe A1 Acc PLN Hedged	1,50%
Classe A1 Acc USD	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe B Dis	1,50%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Acc CHF Hedged	0,75%
Classe C Acc SEK Hedged	0,75%
Classe C Acc USD	0,75%
Classe C Acc USD Hedged	0,75%
Classe C Dis	0,75%
Classe CN Acc	0,75%
Classe IZ Acc	0,75%
Classe K1 Acc	0,75%
Classe K1 Acc CHF Hedged	0,75%
Classe K1 Acc USD Hedged	0,75%
Classe Z Acc	0,75%

Comparti e Classi di Azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Global Equity	
Classe A Acc	1,25%
Classe A Acc AUD Hedged	1,25%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe A1 Acc PLN Hedged	1,50%
Classe B Acc	1,25%
Classe C Acc	0,45%
Classe C Acc EUR	0,45%
Classe C Acc NOK Hedged	0,45%
Classe C Dis	0,45%
Classe IS Dis AV	0,21%
Classe IZ Acc	0,45%
Classe IZ Dis SV	0,45%
Classe S Dis	0,21%
Schroder ISF Italian Equity	
Classe A Acc	1,25%
Classe A Dis	1,25%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe B Acc	1,25%
Classe B Dis	1,25%
Classe C Acc	0,75%
Schroder ISF Japanese Equity	
Classe A Acc	1,25%
Classe A Acc CZK	1,25%
Classe A Acc EUR	1,25%
Classe A Acc EUR Hedged	1,25%
Classe A Acc USD	1,25%
Classe A Acc USD Hedged	1,25%
Classe A Dis	1,25%
Classe A Dis EUR AV	1,25%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe A1 Acc EUR Hedged	1,50%
Classe A1 Acc USD	1,50%
Classe A1 Acc USD Hedged	1,50%
Classe B Acc	1,25%
Classe B Acc EUR Hedged	1,25%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Acc EUR	0,75%
Classe C Acc EUR Hedged	0,75%
Classe C Acc USD	0,75%
Classe C Acc USD Hedged	0,75%
Classe C Dis	0,75%
Classe IZ Acc	0,75%
Classe X Acc GBP	0,10%
Classe X Acc GBP Hedged	0,09%
Classe Z Acc	0,63%
Classe Z Acc EUR Hedged	0,63%
Classe Z Dis	0,63%
Schroder ISF Swiss Equity	
Classe A Acc	1,25%
Classe A Acc EUR Hedged	1,25%
Classe A Acc GBP Hedged	1,25%
Classe A Acc USD Hedged	1,25%
Classe A Dis	1,25%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Commissioni di gestione (continua)

Comparti e Classi di Azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Swiss Equity (continua)	
Classe A1 Acc	1,50%
Classe B Acc	1,25%
Classe B Dis	1,25%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Dis	0,75%
Classe Z Acc	0,63%
Classe Z Acc EUR Hedged	0,63%
Classe Z Acc GBP Hedged	0,63%
Classe Z Acc USD Hedged	0,63%
Classe Z Dis	0,63%
Schroder ISF UK Equity	
Classe A Acc	1,10%
Classe A Acc CHF Hedged	1,10%
Classe A Acc EUR Hedged	1,10%
Classe A Acc USD Hedged	1,10%
Classe A Dis	1,10%
Classe A Dis EUR	1,10%
Classe A Dis USD	1,10%
Classe A1 Acc	1,10%
Classe B Acc	1,10%
Classe B Dis	1,10%
Classe C Acc	0,60%
Classe C Acc EUR	0,60%
Classe C Acc EUR Hedged	0,60%
Classe C Dis	0,60%
Classe C Dis EUR	0,60%
Classe C Dis USD	0,60%
Classe S Acc	0,30%
Classe S Dis	0,30%
Classe Z Acc	0,60%
Classe Z Dis	0,60%
Schroder ISF US Large Cap	
Classe A Acc	1,25%
Classe A Acc EUR	1,25%
Classe A Acc EUR Hedged	1,25%
Classe A Acc NOK	1,25%
Classe A Acc PLN Hedged	1,25%
Classe A Acc SGD	1,25%
Classe A Dis	1,25%
Classe A Dis GBP	1,25%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe A1 Acc EUR	1,50%
Classe A1 Acc EUR Hedged	1,50%
Classe B Acc	1,25%
Classe B Acc EUR	1,25%
Classe B Acc EUR Hedged	1,25%
Classe C Acc	0,55%
Classe C Acc EUR	0,55%
Classe C Acc EUR Hedged	0,55%
Classe C Acc GBP	0,55%
Classe C Acc SEK Hedged	0,55%
Classe C Dis	0,55%
Classe IZ Acc	0,55%

Comparti e Classi di Azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF US Large Cap (continua)	
Classe IZ Acc EUR	0,55%
Classe IZ Acc EUR Hedged	0,55%
Classe S Acc	0,38%
Classe S Dis	0,38%
Classe X Acc	0,25%
Classe X Acc EUR	0,25%
Classe X Acc GBP	0,25%
Classe X Acc GBP Hedged	0,09%
Classe X Dis AV	0,30%
Classe X Dis EUR AV	0,30%
Classe X Dis GBP AV	0,25%
Classe X1 Acc GBP	0,10%
Classe X1 Dis GBP AV	0,30%
Classe Y Acc	0,25%
Classe Y Acc EUR	0,25%
Classe Y Acc GBP	0,25%
Classe Y Dis AV	0,29%
Classe Y Dis EUR AV	0,29%
Classe Y Dis GBP AV	0,25%
Classe Y1 Acc	0,29%
Classe Y1 Acc EUR	0,29%
Classe Y1 Acc GBP	0,29%
Classe Y1 Dis GBP AV	0,29%
Classe Z Acc EUR	0,63%
Schroder ISF All China Equity	
Classe A Acc	1,50%
Classe B Acc EUR	1,50%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Acc EUR	0,75%
Classe C Acc GBP	0,75%
Classe E Acc	0,50%
Classe IZ Acc	0,75%
Classe IZ Dis AV	0,75%
Classe IZ Dis GBP AV	0,75%
Classe X Acc	0,60%
Classe X Acc EUR	0,60%
Classe X Dis GBP	0,60%
Classe Y Acc	0,60%
Classe Y Acc EUR	0,60%
Classe Y Dis GBP	0,60%
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc CHF	1,50%
Classe A Acc EUR	1,50%
Classe A Dis	1,50%
Classe A Dis AUD	1,50%
Classe A Dis AUD Hedged	1,50%
Classe A Dis CHF	1,50%
Classe A Dis EUR	1,50%
Classe A Dis EUR Hedged	1,50%
Classe A Dis SGD	1,50%
Classe A Dis SGD Hedged	1,50%
Classe A1 Dis EUR Hedged	1,50%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Commissioni di gestione (continua)

Comparti e Classi di Azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser (continua)	
Classe B Dis EUR Hedged	1,50%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Dis EUR Hedged	0,75%
Classe C Dis QV	0,75%
Classe IZ Acc	0,75%
Schroder ISF Asian Equity Impact*	
Classe A Acc	1,50%
Classe B Acc EUR Hedged	1,50%
Classe C Acc	1,00%
Classe E Acc	0,50%
Classe IZ Acc	1,00%
Schroder ISF Asian Equity Yield	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc CHF	1,50%
Classe A Acc EUR	1,50%
Classe A Dis	1,50%
Classe A Dis AUD Hedged MFC	1,50%
Classe A Dis GBP	1,50%
Classe A Dis SGD Hedged MV	1,50%
Classe A Dis ZAR Hedged MFC	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe A1 Dis	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe C Acc	1,00%
Classe C Acc CHF	1,00%
Classe C Acc EUR	1,00%
Classe C Dis	1,00%
Classe IS Dis SV	0,50%
Classe IZ Acc	1,00%
Classe S Acc	0,50%
Classe S Dis	0,50%
Classe U Acc	1,50%
Classe U Dis AUD Hedged MFC	1,50%
Classe U Dis MF	1,50%
Classe U Dis ZAR Hedged MFC	1,50%
Schroder ISF Asian Smaller Companies*	
Classe A Acc	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe C Acc	1,00%
Schroder ISF Asian Total Return	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc EUR Hedged	1,50%
Classe A Dis GBP	1,50%
Classe A Dis SGD	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe A1 Acc PLN Hedged	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe C Acc	1,00%
Classe C Acc EUR Hedged	1,00%
Classe C Dis GBP	1,00%
Classe IS Acc	0,50%

Comparti e Classi di Azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Asian Total Return (continua)	
Classe IS Dis AV	0,50%
Classe IS Dis GBP AV	0,50%
Classe IZ Acc	0,88%
Classe S Acc	0,50%
Classe S Dis	0,50%
Classe S Dis GBP	0,50%
Classe Y Acc	0,88%
Classe Y1 Acc	1,50%
Classe Z Acc	0,88%
Classe Z Acc GBP	0,88%
Classe Z GBP Dis AV	0,88%
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc EUR	1,50%
Classe A Acc HKD	1,50%
Classe A Acc SGD	1,50%
Classe A Dis EUR	1,50%
Classe A Dis GBP	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe A1 Acc EUR	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe B Acc EUR	1,50%
Classe C Acc	1,00%
Classe C Acc CHF	1,00%
Classe C Acc EUR	1,00%
Classe S Acc	0,50%
Schroder ISF China A	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc EUR Hedged	1,50%
Classe A Acc SGD	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe C Acc	1,00%
Classe C Acc EUR	1,00%
Classe C Acc EUR Hedged	1,00%
Classe C Acc GBP	1,00%
Classe E Acc	0,50%
Classe IZ Acc	1,00%
Classe IZ Acc EUR	1,00%
Classe Y Acc	0,75%
Schroder ISF China A All Cap	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc HKD	1,50%
Classe A Acc RMB	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe C Acc	1,00%
Classe C Acc EUR	1,00%
Classe C Acc GBP	1,00%
Classe E Acc	0,50%
Classe IZ Acc	1,00%
Classe K1 Acc	1,00%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Commissioni di gestione (continua)

Comparti e Classi di Azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF China Opportunities	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc EUR	1,50%
Classe A Acc HKD	1,50%
Classe A Acc RMB Hedged	1,50%
Classe A Acc SGD Hedged	1,50%
Classe A Dis AV	1,50%
Classe A Dis HKD	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe C Acc	1,00%
Classe D Acc	1,50%
Classe IZ Acc	0,75%
Classe IZ Dis EUR Hedged	0,75%
Classe K1 Acc	1,00%
Classe K1 Acc CNH Hedged	1,00%
Classe K1 Acc EUR	1,00%
Classe K1 Acc HKD	1,00%
Classe K1 Acc SGD Hedged	1,00%
Classe K1 Dis AV	1,00%
Classe K1 Dis GBP Hedged AV	1,00%
Schroder ISF Circular Economy	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Dis AV	1,50%
Classe B Acc EUR	1,50%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Acc EUR	0,75%
Classe C Acc GBP	0,75%
Classe C Dis	0,75%
Classe C Dis EUR AV	0,75%
Classe E Acc	0,38%
Classe IZ Acc	0,75%
Schroder ISF Emerging Asia	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc AUD Hedged	1,50%
Classe A Acc EUR	1,50%
Classe A Acc GBP Hedged	1,50%
Classe A Acc HKD	1,50%
Classe A Acc SGD Hedged	1,50%
Classe A Dis GBP	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe A1 Acc EUR	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe B Acc EUR	1,50%
Classe C Acc	1,00%
Classe C Acc EUR	1,00%
Classe IZ Acc	0,75%
Classe IZ Acc EUR	0,75%
Classe U Acc	1,50%
Classe X Acc	0,70%
Classe X Acc EUR	0,70%
Classe X Acc EUR Hedged	0,70%
Classe X Dis GBP	0,70%
Classe Y Acc	0,90%

Comparti e Classi di Azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Emerging Asia (continua)	
Classe Y Acc EUR	0,90%
Classe Y Acc SGD	0,90%
Classe Y1 Acc	0,70%
Classe Y1 Acc EUR	0,70%
Classe Y1 Acc EUR Hedged	0,70%
Classe Y1 Dis	0,70%
Classe Y1 Dis EUR	0,70%
Classe Y1 Dis GBP	0,70%
Classe Z Acc EUR	0,75%
Schroder ISF Emerging Europe	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc NOK	1,50%
Classe A Dis	1,50%
Classe A Dis GBP	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe A1 Acc USD	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe B Dis	1,50%
Classe C Acc	1,00%
Classe C Dis	1,00%
Classe IZ Acc	1,00%
Schroder ISF Emerging Markets	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc AUD Hedged	1,50%
Classe A Acc CZK	1,50%
Classe A Acc EUR	1,50%
Classe A Acc EUR Hedged	1,50%
Classe A Acc SGD	1,50%
Classe A Dis	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe A1 Acc EUR	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe B Acc EUR	1,50%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Acc AUD	0,75%
Classe C Acc EUR	0,75%
Classe C Acc EUR Hedged	0,75%
Classe C Dis	0,75%
Classe IS Acc	0,50%
Classe IS Dis AV	0,50%
Classe S Acc	0,50%
Classe S Dis	0,50%
Classe X Acc EUR	0,68%
Classe X Acc[§]	0,40%
Classe X1 Acc GBP	0,75%
Classe X2 Acc EUR Hedged[§]	0,73%
Classe X2 Acc[§]	0,73%
Classe X3 Acc EUR[§]	0,54%
Classe X3 Acc GBP[§]	0,54%
Classe X3 Acc NOK	0,54%
Classe X3 Acc SEK	0,54%
Classe X3 Acc[§]	0,54%
Classe X3 Dis EUR QV[§]	0,54%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Commissioni di gestione (continua)

Comparti e Classi di Azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Emerging Markets (continua)	
Classe X3 Dis GBP QV[§]	0,54%
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha	
Classe A Acc	1,50%
Classe C Acc	1,00%
Classe E Acc	0,40%
Classe X Acc	0,58%
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact	
Classe A Acc	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe B Acc EUR	1,50%
Classe C Acc	1,00%
Classe C Acc EUR	1,00%
Classe C Acc GBP	1,00%
Classe E Acc	0,50%
Classe E Acc EUR	0,50%
Classe E Acc GBP	0,50%
Classe IZ Acc	1,00%
Schroder ISF Emerging Markets ex China	
Classe A Acc	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe C Acc	0,75%
Classe E Acc	0,50%
Classe IZ Acc	0,75%
Schroder ISF Emerging Markets Value	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc EUR	1,50%
Classe A1 Acc EUR	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Acc GBP Hedged	0,75%
Classe C Dis AV	0,75%
Classe E Acc	0,38%
Classe E Dis AV	0,38%
Classe IZ Acc	0,75%
Classe IZ Acc GBP Hedged	0,75%
Classe S Acc	0,38%
Classe S Acc GBP Hedged	0,38%
Schroder ISF European Dividend Maximiser	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Dis	1,50%
Classe A Dis SGD Hedged	1,50%
Classe A Dis USD Hedged	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe A1 Dis	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe B Dis	1,50%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Dis	0,75%
Classe C Dis MF	0,75%
Classe IZ Acc	0,75%
Classe Z Acc	0,75%
Classe Z Dis	0,75%

Comparti e Classi di Azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF European Equity Impact	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Dis	1,50%
Classe A Dis GBP	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Dis	0,75%
Classe C Dis GBP	0,75%
Classe C Dis GBP Hedged	0,75%
Classe E Acc	0,25%
Classe E Acc GBP	0,25%
Classe IZ Acc	0,75%
Classe S Dis	0,38%
Classe S Dis GBP	0,38%
Classe Z Acc	0,75%
Classe Z Acc GBP	0,75%
Schroder ISF European Smaller Companies	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc USD Hedged	1,50%
Classe A Dis	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe A1 Acc USD	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe B Dis	1,50%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Dis	0,75%
Classe S Acc	0,50%
Classe Z Acc	0,75%
Schroder ISF European Special Situations	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc GBP	1,50%
Classe A Acc USD	1,50%
Classe A Dis GBP	1,50%
Classe A Dis USD AV	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Acc GBP	0,75%
Classe C Acc USD	0,75%
Classe C Dis	0,75%
Classe C Dis GBP	0,75%
Classe IZ Acc	0,75%
Classe IZ Acc USD	0,75%
Classe IZ Dis AV	0,75%
Classe K1 Acc	0,75%
Classe K1 Acc USD	0,75%
Classe K1 Dis AV	0,75%
Classe S Acc	0,50%
Classe S Dis	0,50%
Classe X Acc GBP Hedged	0,09%
Classe Z Acc	0,75%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Commissioni di gestione (continua)

Comparti e Classi di Azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF European Sustainable Equity	
Classe A Acc	1,25%
Classe A Acc USD	1,25%
Classe A Acc USD Hedged	1,25%
Classe A Dis AV	1,25%
Classe A Dis GBP AV	1,25%
Classe A Dis SV	1,25%
Classe A Dis USD SV	1,25%
Classe A1 Acc	1,25%
Classe A1 Acc USD Hedged	1,25%
Classe B Acc	1,25%
Classe C Acc	0,63%
Classe C Acc USD	0,63%
Classe C Dis AV	0,63%
Classe C Dis GBP SV	0,63%
Classe C Dis SV	0,63%
Classe C Dis USD SV	0,63%
Classe S Dis SV	0,38%
Classe X Dis GBP	0,45%
Classe Z Acc	0,63%
Classe Z Dis GBP AV	0,63%
Schroder ISF European Value	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc SGD Hedged	1,50%
Classe A Acc USD	1,50%
Classe A Dis	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Dis	0,75%
Classe IZ Acc	0,75%
Classe Z Acc	0,75%
Schroder ISF Frontier Markets Equity	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc EUR	1,50%
Classe A Acc NOK	1,50%
Classe A Acc SEK	1,50%
Classe A Acc SGD	1,50%
Classe A Dis	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe A1 Acc EUR	1,50%
Classe A1 Acc PLN Hedged	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe B Acc EUR	1,50%
Classe C Acc	1,00%
Classe C Acc EUR	1,00%
Classe C Acc GBP	1,00%
Schroder ISF Global Alternative Energy*	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc CHF Hedged	1,50%
Classe A Acc CZK Hedged	1,50%
Classe A Acc EUR	1,50%
Classe A Acc EUR Hedged	1,50%
Classe A Acc SGD Hedged	1,50%

Comparti e Classi di Azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Global Alternative Energy* (continua)	
Classe A Dis EUR QV	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe A1 Acc PLN Hedged	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe B Acc EUR Hedged	1,50%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Acc CHF Hedged	0,75%
Classe C Acc EUR	0,75%
Classe C Acc EUR Hedged	0,75%
Classe C Acc GBP Hedged	0,75%
Classe C Dis GBP	0,75%
Classe E Acc	0,38%
Classe E Acc CHF Hedged	0,38%
Classe E Acc EUR Hedged	0,38%
Classe E Acc GBP Hedged	0,38%
Classe E Dis GBP	0,38%
Classe IS Dis GBP SV	0,38%
Classe IZ Acc	0,75%
Classe IZ Acc EUR	0,75%
Classe S Dis GBP SV	0,38%
Classe U Acc	1,50%
Classe Y Dis EUR AV	0,38%
Classe Z Acc EUR	0,75%
Classe Z Dis EUR QV	0,75%
Schroder ISF Global Cities	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc EUR	1,50%
Classe A Acc EUR Hedged	1,50%
Classe A Acc HKD	1,50%
Classe A Dis EUR	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe A1 Acc EUR Hedged	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe B Acc EUR Hedged	1,50%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Acc CHF	0,75%
Classe C Acc EUR	0,75%
Classe C Acc EUR Hedged	0,75%
Classe C Acc GBP Hedged	0,75%
Classe C Dis	0,75%
Classe C Dis GBP Hedged	0,75%
Classe C Dis GBP SV	0,75%
Classe IZ Acc	0,75%
Classe X Dis	0,68%
Classe Z Acc EUR Hedged	0,75%
Classe Z Dis EUR	0,75%
Schroder ISF Global Climate Change Equity	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc EUR	1,50%
Classe A Acc EUR Hedged	1,50%
Classe A Acc HKD	1,50%
Classe A Acc SGD	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Commissioni di gestione (continua)

Comparti e Classi di Azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Global Climate Change Equity (continua)	
Classe A1 Acc EUR Hedged	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe B Acc EUR	1,50%
Classe B Acc EUR Hedged	1,50%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Acc EUR	0,75%
Classe C Acc EUR Hedged	0,75%
Classe C Dis	0,75%
Classe IZ Acc	0,75%
Classe IZ Acc GBP	0,75%
Classe Z Acc	0,75%
Classe Z Acc EUR	0,75%
Classe Z Acc EUR Hedged	0,75%
Classe Z Dis GBP	0,75%
Schroder ISF Global Climate Leaders	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc EUR Hedged	1,50%
Classe A ad accumulazione in CO	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe B Acc EUR Hedged	1,50%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Acc EUR Hedged	0,75%
Classe C CO Acc	0,75%
Classe E Acc	0,38%
Classe E Acc EUR Hedged	0,38%
Classe E Acc GBP Hedged	0,38%
Classe IZ Acc	0,75%
Schroder ISF Global Consumer Trends*	
Classe A Acc	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe B Acc EUR Hedged	1,50%
Classe C Acc	0,75%
Classe E Acc	0,38%
Classe IZ Acc	0,75%
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc EUR Hedged	1,50%
Classe A Acc SGD	1,50%
Classe A Dis	1,50%
Classe A Dis AUD Hedged	1,50%
Classe A Dis EUR Hedged	1,50%
Classe A Dis RMB Hedged	1,50%
Classe A Dis SGD	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe A1 Dis	1,50%
Classe A1 Dis EUR Hedged	1,50%
Classe A1 Dis PLN Hedged	1,50%
Classe AX Dis	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe B Dis	1,50%
Classe B Dis EUR Hedged	1,50%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Acc EUR Hedged	0,75%

Comparti e Classi di Azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Global Dividend Maximiser (continua)	
Classe C Dis	0,75%
Classe C Dis EUR Hedged	0,75%
Classe C Dis GBP	0,75%
Classe CX Dis	0,75%
Classe IZ Acc	0,75%
Classe IZ Dis QF	0,75%
Classe Z Dis GBP	0,75%
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc EUR	1,50%
Classe A Acc HKD	1,50%
Classe A Acc SGD	1,50%
Classe A Dis	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe A1 Acc EUR	1,50%
Classe A1 Acc PLN Hedged	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe B Acc EUR	1,50%
Classe C Acc	1,00%
Classe C Acc EUR	1,00%
Classe C Acc GBP	1,00%
Classe D Acc	1,50%
Classe D Acc EUR	1,50%
Classe IZ Acc	1,00%
Classe X Acc	0,75%
Classe X Dis CHF AV	0,60%
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	
Classe A Acc	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe C Acc	1,00%
Classe C Acc EUR	1,00%
Classe X Acc	0,72%
Schroder ISF Global Energy	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc CHF	1,50%
Classe A Acc EUR	1,50%
Classe A Acc EUR Hedged	1,50%
Classe A Dis EUR	1,50%
Classe A Dis GBP	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe A1 Acc EUR	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe C Acc	1,00%
Classe C Acc CHF	1,00%
Classe C Acc EUR	1,00%
Classe C Dis	1,00%
Classe C Dis GBP	1,00%
Classe IZ Acc	1,00%
Classe X Acc	0,60%
Classe Z Acc EUR	0,75%
Classe Z Dis GBP	0,75%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Commissioni di gestione (continua)

Comparti e Classi di Azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Global Equity Impact	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc EUR Hedged	1,50%
Classe B Acc EUR Hedged	1,50%
Classe C Acc	0,85%
Classe C Acc EUR Hedged	0,85%
Classe C Acc GBP Hedged	0,85%
Classe E Acc EUR Hedged	0,50%
Classe E Acc GBP Hedged	0,50%
Classe IZ Acc	0,75%
Schroder ISF Global Equity Yield	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc EUR	1,50%
Classe A Dis	1,50%
Classe A Dis AUD Hedged MFC	1,50%
Classe A Dis GBP	1,50%
Classe A Dis HKD	1,50%
Classe A Dis ZAR Hedged MFC	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe A1 Acc EUR	1,50%
Classe A1 Dis	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe B Acc EUR	1,50%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Acc EUR	0,75%
Classe C Dis	0,75%
Classe C Dis EUR QV	0,75%
Classe IS Dis GBP QV	0,38%
Classe IZ Acc	0,75%
Classe S Dis GBP QV	0,38%
Classe U Acc	1,50%
Classe U Dis AUD Hedged MFC	1,50%
Classe U Dis MF	1,50%
Classe U Dis ZAR Hedged MFC	1,50%
Classe Z Acc EUR	0,75%
Schroder ISF Global Gold	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc CHF Hedged	1,50%
Classe A Acc EUR Hedged	1,50%
Classe A Acc HKD	1,50%
Classe A Acc PLN Hedged	1,50%
Classe A Acc RMB Hedged	1,50%
Classe A Acc SGD Hedged	1,50%
Classe A Dis	1,50%
Classe A Dis GBP Hedged	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Acc CHF Hedged	0,75%
Classe C Acc EUR Hedged	0,75%
Classe C Acc GBP Hedged	0,75%
Classe C Dis	0,75%
Classe C Dis GBP Hedged	0,75%
Classe IZ Acc	0,75%
Classe S Acc	0,38%

Comparti e Classi di Azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Global Gold (continua)	
Classe U Acc	1,50%
Schroder ISF Global Innovation*	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc EUR	1,50%
Classe A Acc EUR Hedged	1,50%
Classe A Acc SGD	1,50%
Classe A Dis EUR QV	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe B Acc EUR Hedged	1,50%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Acc EUR Hedged	0,75%
Classe C Acc GBP	0,75%
Classe E Acc	0,38%
Classe F Acc SGD	1,50%
Classe IZ Acc	0,75%
Classe U Acc	1,50%
Classe X Acc	0,69%
Schroder ISF Global Recovery	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc EUR Hedged	1,50%
Classe A Acc GBP Hedged	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe C Acc	0,65%
Classe C Acc EUR	0,65%
Classe C Acc GBP	0,65%
Classe C Acc GBP Hedged	0,65%
Classe C Dis	0,65%
Classe E Acc	0,38%
Classe E Acc GBP Hedged	0,38%
Classe IS Dis GBP AV	0,38%
Classe IZ Acc	0,75%
Classe S Dis GBP AV	0,38%
Classe X Acc	0,65%
Classe X Dis	0,68%
Classe X1 Acc	0,51%
Classe Y Acc NOK	0,52%
Schroder ISF Global Smaller Companies	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Dis	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe A1 Acc EUR	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe C Acc	1,00%
Classe Z Acc EUR	0,75%
Schroder ISF Global Social Growth*	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc EUR	1,50%
Classe A Acc EUR Hedged	1,50%
Classe A Dis SV	1,50%
Classe B Acc EUR	1,50%
Classe C Acc	0,75%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Commissioni di gestione (continua)

Comparti e Classi di Azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Global Social Growth* (continua)	
Classe C Acc EUR	0,75%
Classe C Acc EUR Hedged	0,75%
Classe C Dis SV	0,75%
Classe E Acc	0,38%
Classe E Acc EUR	0,38%
Classe IZ Acc	0,75%
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc CZK Hedged	1,50%
Classe A Acc EUR	1,50%
Classe A Acc EUR Hedged	1,50%
Classe A Acc GBP Hedged	1,50%
Classe A Acc PLN Hedged	1,50%
Classe A Acc SGD Hedged	1,50%
Classe A Dis EUR	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Acc CHF Hedged	0,75%
Classe C Acc EUR Hedged	0,75%
Classe C Acc GBP Hedged	0,75%
Classe C Dis GBP Hedged SV	0,75%
Classe E Acc	0,38%
Classe E Acc GBP	0,38%
Classe IZ Acc	0,75%
Classe U Acc	1,50%
Schroder ISF Global Sustainable Growth	
Classe A Acc	1,30%
Classe A Acc CZK Hedged	1,30%
Classe A Acc EUR	1,30%
Classe A Acc EUR Hedged	1,30%
Classe A Acc SGD	1,30%
Classe A Acc SGD Hedged	1,30%
Classe A Dis EUR AV	1,30%
Classe A Dis EUR Hedged	1,30%
Classe A1 Acc	1,30%
Classe A1 Acc PLN Hedged	1,30%
Classe B Acc	1,30%
Classe B Acc EUR Hedged	1,30%
Classe C Acc	0,65%
Classe C Acc EUR	0,65%
Classe C Acc EUR Hedged	0,65%
Classe C Acc GBP	0,65%
Classe C Acc SGD	0,65%
Classe C Dis EUR QV	0,65%
Classe C Dis QV	0,65%
Classe F Acc SGD	1,30%
Classe IS Acc	0,33%
Classe IS Acc GBP	0,33%
Classe IS Dis GBP QV	0,33%
Classe IS Dis QV	0,33%
Classe IZ Acc	0,65%
Classe IZ Acc EUR	0,65%

Comparti e Classi di Azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Global Sustainable Growth (continua)	
Classe IZ Acc EUR Hedged	0,65%
Classe IZ Acc NOK	0,65%
Classe IZ Acc SEK	0,65%
Classe IZ Dis SV	0,65%
Classe S Dis GBP	0,33%
Classe U Acc	1,30%
Classe X Acc JPY	0,40%
Classe X Dis JPY	0,40%
Classe X1 Acc EUR	0,65%
Classe X2 Acc EUR	0,30%
Classe Y Acc NOK	0,52%
Classe Z Acc EUR	0,65%
Classe Z Acc EUR Hedged	0,65%
Classe Z Dis EUR QV	0,65%
Schroder ISF Global Sustainable Value	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc EUR Hedged	1,50%
Classe A Dis EUR Hedged QV	1,50%
Classe A Dis GBP AV	1,50%
Classe A Dis MV	1,50%
Classe A Dis SGD Hedged MV	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe A1 Acc EUR Hedged	1,50%
Classe A1 Dis EUR Hedged QV	1,50%
Classe A1 Dis MV	1,50%
Classe B Acc EUR	1,50%
Classe B Acc EUR Hedged	1,50%
Classe B Dis EUR Hedged QV	1,50%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Acc EUR	0,75%
Classe C Acc EUR Hedged	0,75%
Classe C Acc GBP	0,75%
Classe C Dis	0,75%
Classe C Dis EUR Hedged QV	0,75%
Classe C Dis GBP A	0,75%
Classe E Acc	0,38%
Classe E Acc EUR Hedged	0,38%
Classe IZ Acc	0,75%
Classe IZ Acc GBP	0,75%
Classe Z Dis EUR Hedged QV	0,75%
Schroder ISF Greater China	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc EUR	1,50%
Classe A Acc SGD	1,50%
Classe A Dis EUR QV	1,50%
Classe A Dis GBP	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe C Acc	1,00%
Classe C Acc EUR	1,00%
Classe C Acc SGD	1,00%
Classe C Dis GBP	1,00%
Classe F Acc SGD	1,50%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Commissioni di gestione (continua)

Comparti e Classi di Azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Greater China (continua)	
Classe IZ Acc	0,85%
Classe X Acc	0,68%
Schroder ISF Healthcare Innovation	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc EUR	1,50%
Classe A Acc EUR Hedged	1,50%
Classe A Acc RMB Hedged	1,50%
Classe A Acc SGD	1,50%
Classe A Dis EUR QV	1,50%
Classe A1 Acc PLN Hedged	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe B Acc EUR	1,50%
Classe B Acc EUR Hedged	1,50%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Acc EUR Hedged	0,75%
Classe IZ Acc	0,75%
Classe U Acc	1,50%
Classe Z Acc EUR	0,75%
Classe Z Dis EUR QV	0,75%
Schroder ISF Hong Kong Equity	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc USD	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe A1 Acc USD	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe B Acc EUR Hedged	1,50%
Classe C Acc	1,00%
Classe C Acc CHF	1,00%
Classe C Acc EUR Hedged	1,00%
Classe C Acc GBP Hedged	1,00%
Classe D Acc	1,50%
Classe IZ Acc	1,00%
Schroder ISF Indian Equity	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc EUR	1,50%
Classe A Dis EUR AV	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe C Acc	1,00%
Classe C Dis	1,00%
Classe F Acc SGD	1,50%
Classe IZ Acc	1,00%
Schroder ISF Indian Opportunities	
Classe A Acc	1,50%
Classe A1 Acc PLN Hedged	1,50%
Classe C Acc	0,75%
Classe E Acc	0,38%
Classe F Acc SGD	1,50%
Classe IZ Acc	0,75%

Comparti e Classi di Azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Japanese Opportunities	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc EUR Hedged	1,50%
Classe A Acc NOK	1,50%
Classe A Acc SEK	1,50%
Classe A Acc USD	1,50%
Classe A Acc USD Hedged	1,50%
Classe A Dis	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe A1 Acc EUR Hedged	1,50%
Classe A1 Acc USD Hedged	1,50%
Classe C Acc	1,00%
Classe C Acc EUR	1,00%
Classe C Acc EUR Hedged	1,00%
Classe C Acc USD Hedged	1,00%
Classe C Dis	1,00%
Schroder ISF Japanese Smaller Companies	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc EUR	1,50%
Classe A Acc EUR Hedged	1,50%
Classe A Acc USD Hedged	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe A1 Acc EUR	1,50%
Classe A1 Acc USD	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe C Acc	1,00%
Classe C Acc EUR Hedged	1,00%
Classe C Acc USD Hedged	1,00%
Classe IZ Acc	1,00%
Schroder ISF Latin American	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc EUR	1,50%
Classe A Acc SGD	1,50%
Classe A Dis	1,50%
Classe A Dis EUR AV	1,50%
Classe A Dis GBP	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe A1 Acc EUR	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe B Acc EUR	1,50%
Classe B Dis	1,50%
Classe C Acc	1,00%
Classe C Acc EUR	1,00%
Classe C Dis	1,00%
Classe IZ Acc	1,00%
Classe Y Acc GBP	0,60%
Classe Y Dis GBP AV	0,60%
Schroder ISF Nordic Micro Cap	
Classe A Acc	1,75%
Classe A Acc DKK	1,75%
Classe A Acc NOK	1,75%
Classe A Acc SEK	1,75%
Classe A Dis DKK QV	1,75%
Classe A Dis SV	1,75%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Commissioni di gestione (continua)

Comparti e Classi di Azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Nordic Micro Cap (continua)	
Classe C Acc	1,00%
Classe C Acc DKK	1,00%
Classe C Acc NOK	1,00%
Classe C Acc SEK	1,00%
Classe C Dis DKK QV	1,00%
Classe C Dis SV	1,00%
Classe IZ Acc	1,00%
Classe IZ Acc DKK	1,00%
Classe IZ Acc NOK	1,00%
Classe IZ Acc SEK	1,00%
Classe IZ Dis DKK QV	1,00%
Classe IZ Dis SF	1,00%
Classe IZ Dis SV	1,00%
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc DKK[§]	1,50%
Classe A Acc NOK	1,50%
Classe A Acc SEK	1,50%
Classe A Dis DKK QV	1,50%
Classe A Dis SV	1,50%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Acc DKK[§]	0,75%
Classe C Acc NOK	0,75%
Classe C Acc SEK	0,75%
Classe C Dis DKK QV	0,75%
Classe C Dis SV	0,75%
Classe IZ Acc	0,75%
Classe IZ Acc DKK	0,75%
Classe IZ Acc NOK	0,75%
Classe IZ Acc SEK	0,75%
Classe IZ Dis DKK QV	0,75%
Classe IZ Dis SF	0,75%
Classe IZ Dis SV	0,75%
Schroder ISF Robotics and Automation*	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc EUR Hedged	1,50%
Classe A Acc SGD	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe B Acc EUR Hedged	1,50%
Classe C Acc	0,75%
Classe E Acc	0,38%
Classe E Acc GBP	0,38%
Classe E Acc GBP Hedged	0,38%
Classe IZ Acc	0,75%
Schroder ISF Sustainable Asian Equity	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc GBP	1,50%
Classe A Acc SGD	1,50%
Classe A Dis MF	1,50%
Classe A Dis SGD MF	1,50%
Classe AX Acc	1,25%
Classe C Acc	0,75%
Classe F Acc SGD	1,50%

Comparti e Classi di Azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Sustainable Asian Equity (continua)	
Classe IZ Acc	0,75%
Classe U Acc	1,50%
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income	
Classe C Acc SV	0,65%
Classe C Dis SV	0,65%
Classe IS Dis GBP SV	0,33%
Classe IZ Acc SV	0,65%
Classe IZ Dis SV	0,65%
Classe S Acc GBP SV	0,33%
Classe S Dis GBP SV	0,33%
Schroder ISF Sustainable Infrastructure*	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Dis	1,50%
Classe B Acc EUR	1,50%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Acc EUR	0,75%
Classe C Acc GBP	0,75%
Classe C Dis	0,75%
Classe C Dis EUR	0,75%
Classe E Acc	0,38%
Classe IZ Acc	0,75%
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity	
Classe C Acc	0,20%
Classe C Acc EUR	0,20%
Classe IZ Acc	0,20%
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity	
Classe A Acc	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe C Acc	1,00%
Schroder ISF Taiwanese Equity	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Dis	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe B Dis	1,50%
Classe C Acc	1,00%
Classe Z Acc	0,75%
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc EUR	1,50%
Classe A Acc EUR Hedged	1,50%
Classe A Dis	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe A1 Acc EUR	1,50%
Classe A1 Acc EUR Hedged	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe B Acc EUR	1,50%
Classe B Acc EUR Hedged	1,50%
Classe C Acc	0,85%
Classe C Acc EUR	0,85%
Classe C Acc EUR Hedged	0,85%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Commissioni di gestione (continua)

Comparti e Classi di Azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity (continua)	
Classe C Dis	0,85%
Classe IZ Acc EUR	0,75%
Classe S Acc	0,50%
Classe S Dis	0,50%
Classe X Acc	1,00%
Classe Z Acc	0,75%
Classe Z Acc EUR	0,75%
Classe Z Acc EUR Hedged	0,75%
Schroder ISF US Smaller Companies Impact	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Dis	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe B Dis	1,50%
Classe C Acc	0,85%
Classe C Acc GBP	0,85%
Classe C Dis	0,85%
Classe IZ Acc	0,85%
Classe IZ Acc GBP	0,85%
Schroder ISF Global Equity Alpha	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc CZK	1,50%
Classe A Acc EUR	1,50%
Classe A Acc EUR Hedged	1,50%
Classe A Acc GBP	1,50%
Classe A Acc SGD	1,50%
Classe A Dis EUR AV	1,50%
Classe A Dis GBP	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe A1 Acc EUR	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe B Acc EUR	1,50%
Classe C Acc	0,65%
Classe C Acc EUR	0,65%
Classe C Acc EUR Hedged	0,65%
Classe C Acc GBP	0,65%
Classe C Dis	0,65%
Classe IZ Acc	0,65%
Classe IZ Dis GBP Hedged AV	0,38%
Classe X Dis GBP Hedged AV	0,38%
Classe X1 Acc	0,70%
Classe Z Acc EUR	0,75%
Classe Z Dis EUR QV	0,75%
Schroder ISF QEP Emerging Markets Core*	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc EUR	1,50%
Classe A Acc GBP	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Acc EUR	0,75%
Classe C Acc GBP	0,75%
Classe E Acc	0,38%
Classe E Acc EUR	0,38%

Comparti e Classi di Azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF QEP Emerging Markets Core* (continua)	
Classe E Acc GBP	0,38%
Classe IZ Acc	0,75%
Classe IZ Acc EUR	0,75%
Classe K1 Acc	0,75%
Classe K1 Acc EUR	0,75%
Classe X Acc GBP	0,10%
Classe X Acc GBP Hedged	0,09%
Classe Z Acc GBP	0,75%
Classe Z Dis GBP AV	0,75%
Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core*	
Classe A Acc	1,50%
Classe C Acc	0,75%
Classe E Acc	0,38%
Classe E Acc GBP	0,38%
Schroder ISF QEP Global Active Value	
Classe A Acc	1,25%
Classe A Acc EUR	1,25%
Classe A Dis	1,25%
Classe A Dis EUR QV	1,25%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe A1 Acc EUR	1,50%
Classe B Acc	1,25%
Classe B Acc EUR	1,25%
Classe B Dis	1,25%
Classe C Acc	0,65%
Classe C Acc EUR	0,65%
Classe C Dis	0,65%
Classe IZ Acc	0,65%
Classe S Acc	0,33%
Classe S Dis	0,33%
Classe Z Acc EUR	0,63%
Schroder ISF QEP Global Core	
Classe A Acc EUR	0,55%
Classe C Acc	0,28%
Classe C Acc AUD Hedged	0,28%
Classe C Acc EUR	0,28%
Classe C Acc EUR Hedged	0,28%
Classe C Acc NOK	0,28%
Classe C Acc NOK Hedged	0,28%
Classe C Dis	0,28%
Classe IZ Acc	0,28%
Classe IZ Acc EUR	0,28%
Classe IZ Acc EUR Hedged	0,28%
Classe X Dis	0,23%
Classe X1 Acc	0,16%
Classe X1 Dis	0,16%
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets*	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc EUR	1,50%
Classe A Acc GBP	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe C Acc	0,75%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Commissioni di gestione (continua)

Comparti e Classi di Azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets* (continua)	
Classe C Acc EUR	0,75%
Classe C Acc GBP	0,75%
Classe IZ Acc	0,75%
Classe IZ Acc EUR	0,75%
Classe K1 Acc	0,75%
Classe K1 Acc EUR	0,75%
Classe Z Acc GBP	0,75%
Classe Z Dis GBP	0,75%
Schroder ISF QEP Global ESG	
Classe A Acc	1,25%
Classe A Acc EUR	1,25%
Classe C Acc	0,65%
Classe C Acc EUR	0,65%
Classe C Acc GBP	0,65%
Classe IZ Acc	0,65%
Classe IZ Acc EUR	0,65%
Classe IZ Acc GBP	0,65%
Classe S Acc	0,33%
Classe S Dis	0,33%
Classe S Dis GBP	0,33%
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels*	
Classe A Acc	1,30%
Schroder ISF QEP Global Quality	
Classe A Acc	1,25%
Classe A Acc EUR	1,25%
Classe A Acc NOK	1,25%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe A1 Acc EUR	1,50%
Classe B Acc	1,25%
Classe B Acc EUR	1,25%
Classe C Acc	0,65%
Classe C Acc EUR	0,65%
Classe C Acc NOK	0,65%
Classe C Acc SEK Hedged	0,65%
Classe C Dis	0,65%
Classe IZ Acc	0,65%
Classe S Dis	0,33%
Schroder ISF Commodity	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc CZK Hedged	1,50%
Classe A Acc EUR Hedged	1,50%
Classe A Acc PLN Hedged	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe C Acc	1,00%
Classe C Acc EUR Hedged	1,00%
Classe C Acc GBP Hedged	1,00%
Classe E Acc	0,50%
Classe E Acc CHF Hedged	0,50%
Classe E Acc EUR Hedged	0,50%
Classe E Acc GBP Hedged	0,50%
Classe S Dis	0,50%

Comparti e Classi di Azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Commodity (continua)	
Classe S Dis EUR Hedged	0,50%
Classe S Dis GBP Hedged	0,50%
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	
Classe C Acc	0,70%
Classe IZ Acc	0,70%
Schroder ISF Dynamic Income	
Classe A Acc	1,25%
Classe A Acc AUD Hedged	1,25%
Classe A Acc CHF Hedged	1,25%
Classe A Acc EUR Hedged	1,25%
Classe A Acc GBP Hedged	1,25%
Classe A Acc HKD	1,25%
Classe A Acc JPY	1,25%
Classe A Acc SGD Hedged	1,25%
Classe A Dis AUD Hedged MF	1,25%
Classe A Dis AUD Hedged MF3	1,25%
Classe A Dis CHF Hedged MF	1,25%
Classe A Dis CNH Hedged MF	1,25%
Classe A Dis CNH Hedged MF2	1,25%
Classe A Dis CNH Hedged MF3	1,25%
Classe A Dis CNH MF	1,25%
Classe A Dis EUR Hedged MF3	1,25%
Classe A Dis EUR Hedged QV	1,25%
Classe A Dis GBP Hedged MF	1,25%
Classe A Dis GBP Hedged MF3	1,25%
Classe A Dis HKD MF	1,25%
Classe A Dis HKD MF3	1,25%
Classe A Dis JPY Hedged MF3	1,25%
Classe A Dis JPY MF	1,25%
Classe A Dis MF	1,25%
Classe A Dis MF2	1,25%
Classe A Dis MF3	1,25%
Classe A Dis QV	1,25%
Classe A Dis SGD Hedged MF	1,25%
Classe A1 Acc	1,25%
Classe A1 Dis QV	1,25%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Acc CHF Hedged	0,75%
Classe C Acc EUR Hedged	0,75%
Classe C Acc GBP Hedged	0,75%
Classe C Acc JPY	0,75%
Classe C Dis CHF Hedged MF	0,75%
Classe C Dis EUR Hedged QV	0,75%
Classe C Dis GBP Hedged MF	0,75%
Classe C Dis JPY MF	0,75%
Classe C Dis MF	0,75%
Classe C Dis MF2	0,75%
Classe C Dis QV	0,75%
Classe IZ Acc	0,75%
Classe IZ Dis MF	0,75%
Classe Y Acc	0,38%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Commissioni di gestione (continua)

Comparti e Classi di Azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Dynamic Opportunities*	
Classe A Acc	1,20%
Classe A1 Acc	1,20%
Classe B Acc	1,20%
Classe C Acc	0,60%
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	
Classe A Acc	1,25%
Classe A Acc EUR	1,25%
Classe A Dis	1,25%
Classe A Dis AUD Hedged	1,25%
Classe A Dis EUR Hedged	1,25%
Classe A Dis EUR QV	1,25%
Classe A Dis HKD	1,25%
Classe A Dis SGD Hedged	1,25%
Classe A Dis ZAR Hedged	1,25%
Classe A1 Acc	1,25%
Classe A1 Dis	1,25%
Classe A1 Dis PLN Hedged	1,25%
Classe AX Dis	1,25%
Classe AX Dis AUD Hedged	1,25%
Classe B Dis EUR Hedged	1,25%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Dis	0,75%
Classe U Acc	1,25%
Classe U Dis	1,25%
Classe U Dis AUD Hedged	1,25%
Classe U Dis ZAR Hedged	1,25%
Schroder ISF Global Diversified Growth	
Classe A Acc	1,25%
Classe A Acc CHF Hedged	1,25%
Classe A Acc USD Hedged	1,25%
Classe A Dis	1,25%
Classe A Dis GBP Hedged	1,25%
Classe A1 Acc	1,25%
Classe A1 Acc PLN Hedged	1,25%
Classe A1 Acc USD Hedged	1,25%
Classe A1 Dis	1,25%
Classe B Acc	1,25%
Classe C Acc	0,63%
Classe C Acc CHF Hedged	0,63%
Classe C Acc GBP Hedged	0,63%
Classe C Acc USD Hedged	0,63%
Classe D Acc USD Hedged	1,25%
Classe IA Acc	0,51%
Classe IB Acc	0,47%
Classe IZ Acc	0,55%
Schroder ISF Global Managed Growth*	
Classe A Acc	1,00%
Classe C Acc	0,50%
Classe C Acc ZAR Hedged	0,50%
Classe E Acc	0,25%
Classe E Acc ZAR Hedged	0,25%
Classe IZ Acc	0,50%

Comparti e Classi di Azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	
Classe A Acc	1,25%
Classe A Acc CHF Hedged	1,25%
Classe A Acc CZK Hedged	1,25%
Classe A Acc NOK Hedged	1,25%
Classe A Acc SEK Hedged	1,25%
Classe A Acc USD Hedged	1,25%
Classe A Dis	1,25%
Classe A Dis AV	1,25%
Classe A1 Acc	1,25%
Classe A1 Acc GBP Hedged	1,25%
Classe A1 Dis	1,25%
Classe A1 Dis MF	1,25%
Classe B Acc	1,25%
Classe B Dis	1,25%
Classe C Acc	0,60%
Classe C Acc CHF Hedged	0,60%
Classe C Acc USD Hedged	0,60%
Classe C Dis	0,60%
Classe E Acc GBP Hedged	0,38%
Classe IZ Acc	0,60%
Classe R Acc	0,60%
Classe R Acc GBP Hedged	0,60%
Classe R Acc USD Hedged	0,60%
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	
Classe A Acc	1,25%
Classe A Acc EUR Hedged	1,25%
Classe A Acc GBP Hedged	1,25%
Classe A Acc HKD	1,25%
Classe A Acc SEK Hedged	1,25%
Classe A Acc SGD	1,25%
Classe A Acc SGD Hedged	1,25%
Classe A Dis	1,25%
Classe A Dis AUD Hedged	1,25%
Classe A Dis EUR Hedged	1,25%
Classe A Dis GBP Hedged	1,25%
Classe A Dis HKD	1,25%
Classe A Dis NOK Hedged	1,25%
Classe A Dis RMB Hedged	1,25%
Classe A Dis SGD	1,25%
Classe A Dis SGD Hedged	1,25%
Classe A1 Acc	1,25%
Classe A1 Acc EUR Hedged	1,25%
Classe A1 Dis	1,25%
Classe A1 Dis EUR Hedged	1,25%
Classe A1 Dis PLN Hedged	1,25%
Classe B Acc	1,25%
Classe B Acc EUR Hedged	1,25%
Classe B Dis	1,25%
Classe B Dis EUR Hedged	1,25%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Acc EUR Hedged	0,75%
Classe C Acc GBP Hedged	0,75%
Classe C Dis	0,75%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Commissioni di gestione (continua)

Comparti e Classi di Azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Global Multi-Asset Income (continua)	
Classe C Dis CHF Hedged	0,75%
Classe C Dis EUR Hedged	0,75%
Classe Z Acc EUR Hedged	0,63%
Classe Z Dis EUR Hedged	0,63%
Schroder ISF Global Target Return	
Classe A Acc	1,25%
Classe A Acc EUR Hedged	1,25%
Classe A Acc HKD	1,25%
Classe A Acc RMB Hedged	1,25%
Classe A Acc SGD Hedged	1,25%
Classe A Dis	1,25%
Classe A Dis AUD Hedged	1,25%
Classe A Dis CHF Hedged QF	1,25%
Classe A Dis EUR Hedged	1,25%
Classe A Dis HKD	1,25%
Classe A Dis JPY Hedged MF	1,25%
Classe A Dis MF	1,25%
Classe A Dis MV	1,25%
Classe A Dis RMB Hedged	1,25%
Classe A Dis SGD Hedged	1,25%
Classe A Dis SGD Hedged QF	1,25%
Classe A Dis ZAR Hedged	1,25%
Classe A1 Acc	1,25%
Classe A1 Acc PLN Hedged	1,25%
Classe AX Dis SGD Hedged	1,25%
Classe C Acc	0,63%
Classe C Acc GBP Hedged	0,63%
Classe IZ Acc NZD Hedged	0,59%
Classe U Acc	1,25%
Classe U Dis	1,25%
Classe U Dis AUD Hedged	1,25%
Classe U Dis JPY Hedged MF	1,25%
Classe U Dis ZAR Hedged	1,25%
Classe X Acc	0,64%
Schroder ISF Inflation Plus	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc USD Hedged	1,50%
Classe A Dis	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe A1 Acc USD	1,50%
Classe A1 Dis	1,50%
Classe A1 Dis USD	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe B Dis	1,50%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Acc USD Hedged	0,75%
Classe IZ Acc	0,75%
Schroder ISF Japan DGF	
Classe C Acc	0,75%
Classe X Acc	0,50%
Classe X Dis	0,50%

Comparti e Classi di Azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	
Classe A Acc	1,25%
Classe A Acc AUD Hedged	1,25%
Classe A Acc EUR Hedged	1,25%
Classe A Acc GBP Hedged	1,25%
Classe A Acc SGD Hedged	1,25%
Classe A Dis	1,25%
Classe A Dis AUD Hedged MF3	1,25%
Classe A Dis AUD Hedged MFC2	1,25%
Classe A Dis EUR Hedged	1,25%
Classe A Dis EUR Hedged MF2	1,25%
Classe A Dis GBP Hedged MF	1,25%
Classe A Dis HKD Hedged MF	1,25%
Classe A Dis HKD MF	1,25%
Classe A Dis MF2	1,25%
Classe A Dis MF3	1,25%
Classe A Dis MF4	1,25%
Classe A Dis RMB Hedged	1,25%
Classe A Dis RMB Hedged MFC2	1,25%
Classe A Dis SGD Hedged	1,25%
Classe A Dis SGD Hedged MF2	1,25%
Classe A Dis SGD Hedged MF3	1,25%
Classe A Dis ZAR Hedged MFC	1,25%
Classe A1 Acc	1,25%
Classe A1 Acc EUR Hedged	1,25%
Classe A1 Dis EUR Hedged QV	1,25%
Classe B Acc	1,25%
Classe B Acc EUR Hedged	1,25%
Classe B Dis	1,25%
Classe B Dis EUR Hedged QV	1,25%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Acc AUD Hedged	0,75%
Classe C Acc EUR Hedged	0,75%
Classe C Acc GBP Hedged	0,75%
Classe C Dis EUR Hedged	0,75%
Classe C Dis GBP Hedged MF	0,75%
Classe U Acc	1,25%
Classe U Dis AUD Hedged MFC	1,25%
Classe U Dis MF	1,25%
Classe U Dis ZAR Hedged MFC	1,25%
Schroder ISF Multi-Asset Total Return*	
Classe A Acc	1,30%
Classe A Acc EUR Hedged	1,30%
Classe B Acc EUR Hedged	1,30%
Classe C Acc	0,65%
Classe C Acc EUR Hedged	0,65%
Classe X Acc GBP Hedged	0,35%
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income*	
Classe A Acc	1,25%
Classe A Acc AUD Hedged	1,25%
Classe A Acc GBP Hedged	1,25%
Classe A Acc SGD Hedged	1,25%
Classe A Acc USD Hedged	1,25%
Classe A Dis	1,25%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Commissioni di gestione (continua)

Comparti e Classi di Azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income* (continua)	
Classe A Dis AUD Hedged MF	1,25%
Classe A Dis GBP Hedged MF	1,25%
Classe A Dis HKD Hedged MF	1,25%
Classe A Dis QV	1,25%
Classe A Dis SGD Hedged MF	1,25%
Classe A Dis USD Hedged	1,25%
Classe A1 Dis QV	1,25%
Classe B Acc	1,25%
Classe B Dis	1,25%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Acc GBP Hedged	0,75%
Classe C Dis	0,75%
Classe C Dis GBP Hedged MF	0,75%
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc AUD Hedged	1,50%
Classe A Acc CHF Hedged	1,50%
Classe A Acc EUR Hedged	1,50%
Classe A Acc SEK Hedged	1,50%
Classe A Dis	1,50%
Classe A Dis EUR Hedged	1,50%
Classe A Dis GBP Hedged	1,50%
Classe A Dis SGD Hedged	1,50%
Classe A1 Acc	1,50%
Classe A1 Acc EUR Hedged	1,50%
Classe A1 Acc PLN Hedged	1,50%
Classe A1 Dis	1,50%
Classe A1 Dis AUD Hedged	1,50%
Classe A1 Dis EUR Hedged	1,50%
Classe B Acc	1,50%
Classe B Acc EUR Hedged	1,50%
Classe B Dis	1,50%
Classe B Dis EUR Hedged	1,50%
Classe C Acc	0,90%
Classe C Acc CHF Hedged	0,90%
Classe C Acc EUR	0,90%
Classe C Acc EUR Hedged	0,90%
Classe C Acc RMB Hedged	0,90%
Classe C Acc SEK Hedged	0,90%
Classe C Dis	0,90%
Classe C Dis EUR Hedged	0,90%
Classe C Dis GBP Hedged	0,90%
Classe C Dis JPY Hedged	0,90%
Classe IZ Acc	0,75%
Classe IZ Acc EUR Hedged	0,75%
Classe S Acc	0,45%
Classe S Acc GBP Hedged	0,45%
Classe S Dis	0,45%
Classe S Dis EUR Hedged	0,45%
Classe S Dis GBP Hedged	0,45%
Classe Z Acc EUR Hedged	0,75%
Classe Z Dis EUR Hedged	0,75%
Classe Z Dis GBP Hedged	0,75%

Comparti e Classi di Azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration	
Classe A Acc	1,20%
Classe A Acc CHF Hedged	1,20%
Classe A Acc PLN Hedged	1,20%
Classe A Dis	1,20%
Classe B Acc	1,20%
Classe B Dis	1,20%
Classe C Acc	0,60%
Classe C Acc CHF Hedged	0,60%
Classe C Dis	0,60%
Classe IZ Acc	0,60%
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	
Classe A Acc	1,25%
Classe A Acc USD Hedged	1,25%
Classe A Dis AV	1,25%
Classe A1 Acc	1,25%
Classe A1 Acc USD Hedged	1,25%
Classe B Acc	1,25%
Classe B Acc USD Hedged	1,25%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Acc GBP Hedged	0,75%
Classe C Acc USD Hedged	0,75%
Classe E Acc	0,38%
Classe E Acc GBP Hedged	0,38%
Classe R Acc	0,75%
Classe R Acc GBP Hedged	0,75%
Classe R Acc USD Hedged	0,75%
Schroder ISF EURO Bond	
Classe A Acc	0,75%
Classe A Acc CZK	0,75%
Classe A Dis	0,75%
Classe A1 Acc	0,75%
Classe A1 Acc USD	0,75%
Classe A1 Dis	0,75%
Classe B Acc	0,75%
Classe B Dis	0,75%
Classe C Acc	0,38%
Classe C Dis	0,38%
Classe IZ Acc	0,38%
Classe IZ Dis	0,38%
Classe Z Acc	0,50%
Schroder ISF EURO Government Bond	
Classe A Acc	0,40%
Classe A Dis	0,40%
Classe A1 Acc	0,40%
Classe B Acc	0,40%
Classe B Dis	0,40%
Classe C Acc	0,20%
Classe C Dis	0,20%
Classe IZ Acc	0,20%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Commissioni di gestione (continua)

Comparti e Classi di Azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF EURO Short Term Bond	
Classe A Acc	0,50%
Classe A Dis	0,50%
Classe A1 Acc	0,50%
Classe B Acc	0,50%
Classe B Dis	0,50%
Classe C Acc	0,20%
Classe C Dis	0,20%
Classe IZ Acc	0,20%
Schroder ISF Global Bond	
Classe A Acc	0,75%
Classe A Acc EUR Hedged	0,75%
Classe A Acc SEK Hedged	0,75%
Classe A Acc USD Hedged	0,75%
Classe A Dis	0,75%
Classe A Dis EUR Hedged	0,75%
Classe A1 Acc	0,75%
Classe A1 Acc EUR Hedged	0,75%
Classe A1 Dis EUR Hedged	0,75%
Classe B Acc	0,75%
Classe B Acc EUR Hedged	0,75%
Classe B Dis EUR Hedged	0,75%
Classe C Acc	0,50%
Classe C Acc EUR Hedged	0,50%
Classe C Acc GBP	0,50%
Classe C Acc SEK Hedged	0,50%
Classe C Acc USD Hedged	0,50%
Classe C Dis	0,50%
Classe IZ Acc	0,50%
Classe IZ Acc EUR Hedged	0,50%
Classe IZ Acc SEK Hedged	0,50%
Classe IZ Acc USD Hedged	0,50%
Classe Z Acc EUR	0,38%
Classe Z Dis EUR Hedged	0,38%
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	
Classe A Acc	0,75%
Classe A Acc USD Hedged	0,75%
Classe A Dis	0,75%
Classe A1 Acc	0,75%
Classe A1 Acc USD Hedged	0,75%
Classe A1 Dis	0,75%
Classe B Acc	0,75%
Classe B Acc USD Hedged	0,75%
Classe B Dis	0,75%
Classe C Acc	0,38%
Classe C Acc USD Hedged	0,38%
Classe C Dis	0,38%
Classe C Dis GBP	0,38%
Classe C Dis GBP Hedged	0,38%
Classe C Dis USD Hedged	0,38%
Classe IZ Acc	0,33%
Classe Z Dis	0,33%

Comparti e Classi di Azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond	
Classe A Acc	0,75%
Classe A Dis	0,75%
Classe A1 Acc	0,75%
Classe C Acc	0,50%
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond*	
Classe A Acc	0,50%
Classe A Acc EUR Hedged	0,50%
Classe A Dis EUR Hedged QV	0,50%
Classe A Dis QV	0,50%
Classe A1 Acc	0,50%
Classe C Acc	0,20%
Classe C Acc EUR Hedged	0,20%
Classe C Dis EUR Hedged QV	0,20%
Classe E Acc	0,10%
Classe Y Acc	0,27%
Schroder ISF US Dollar Bond	
Classe A Acc	0,75%
Classe A Acc CZK	0,75%
Classe A Acc EUR	0,75%
Classe A Acc EUR Hedged	0,75%
Classe A Dis	0,75%
Classe A Dis AUD Hedged MCF	0,75%
Classe A Dis CNH Hedged MCF	0,75%
Classe A Dis EUR Hedged	0,75%
Classe A Dis EUR QV	0,75%
Classe A Dis GBP Hedged	0,75%
Classe A Dis HKD MFF	0,75%
Classe A Dis MFF	0,75%
Classe A1 Acc	0,75%
Classe A1 Dis	0,75%
Classe A1 Dis EUR Hedged	0,75%
Classe B Acc	0,75%
Classe B Acc EUR Hedged	0,75%
Classe B Dis	0,75%
Classe B Dis EUR Hedged	0,75%
Classe C Acc	0,50%
Classe C Acc EUR	0,50%
Classe C Acc EUR Hedged	0,50%
Classe C Acc SEK Hedged	0,50%
Classe C Dis	0,50%
Classe C Dis EUR Hedged	0,50%
Classe IZ Acc	0,50%
Classe S Dis	0,38%
Classe X Acc	0,25%
Classe Z Acc	0,38%
Classe Z Dis	0,38%
Classe Z Dis EUR Hedged	0,38%
Schroder ISF AAA Flexible ABS*	
Classe X Acc	0,13%
Classe X1 Acc	0,13%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Commissioni di gestione (continua)

Comparti e Classi di Azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF All China Credit Income	
Classe A Dis MF	1,10%
Classe B Acc	1,10%
Classe B Acc EUR Hedged	1,10%
Classe C Acc	0,55%
Schroder ISF Alternative Securitised Income	
Classe A Acc	1,00%
Classe A Dis EUR Hedged QV	1,00%
Classe A Dis QV	1,00%
Classe A1 Acc	1,00%
Classe A1 Dis QV	1,00%
Classe B Dis EUR Hedged	1,00%
Classe C Acc	0,50%
Classe C Acc CHF Hedged	0,50%
Classe C Acc EUR Hedged	0,50%
Classe C Acc NOK Hedged	0,50%
Classe C Acc USD Hedged BRL	0,50%
Classe C Dis CHF Hedged QV	0,50%
Classe C Dis GBP Hedged QV	0,50%
Classe C Dis QV	0,50%
Classe IZ Acc	0,50%
Classe IZ Acc GBP Hedged	0,50%
Classe IZ Dis EUR Hedged QV	0,50%
Classe IZ Dis GBP Hedged	0,50%
Classe IZ Dis QV	0,50%
Classe K1 Acc	0,50%
Classe K1 Acc EUR Hedged	0,50%
Classe K1 Acc JPY Hedged	0,50%
Classe K1 Dis MV	0,50%
Classe X Acc	0,40%
Classe X Acc EUR Hedged	0,40%
Classe X Dis EUR Hedged QV	0,40%
Classe X Dis GBP Hedged QV	0,40%
Classe Y Acc	0,75%
Classe Y Acc JPY Hedged	0,75%
Classe Y Dis MV	0,75%
Schroder ISF Asian Bond Total Return	
Classe A Acc	1,00%
Classe A Acc EUR Hedged	1,00%
Classe A Acc SGD Hedged	1,00%
Classe A Dis	1,00%
Classe A Dis GBP Hedged	1,00%
Classe A Dis HKD	1,00%
Classe A1 Acc	1,00%
Classe A1 Acc EUR	1,00%
Classe A1 Acc EUR Hedged	1,00%
Classe A1 Dis	1,00%
Classe A1 Dis EUR	1,00%
Classe A1 Dis EUR Hedged	1,00%
Classe B Acc	1,00%
Classe C Acc	0,60%
Classe C Acc EUR Hedged	0,60%
Classe C Dis	0,60%
Classe C Dis MF1	0,60%

Comparti e Classi di Azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Asian Bond Total Return (continua)	
Classe D Dis	1,00%
Classe IZ Acc	0,60%
Classe Z Acc	0,60%
Classe Z Acc EUR Hedged	0,60%
Classe Z Acc SGD Hedged	0,60%
Classe Z Dis	0,60%
Classe Z Dis EUR	0,60%
Classe Z Dis EUR Hedged	0,60%
Classe Z Dis GBP Hedged	0,60%
Classe Z Dis HKD	0,60%
Schroder ISF Asian Convertible Bond	
Classe A Acc	1,25%
Classe A Acc CHF Hedged	1,25%
Classe A Acc EUR Hedged	1,25%
Classe A Acc GBP Hedged	1,25%
Classe A1 Acc	1,25%
Classe A1 Acc EUR Hedged	1,25%
Classe A1 Acc PLN Hedged	1,25%
Classe B Acc	1,25%
Classe B Acc EUR Hedged	1,25%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Acc CHF Hedged	0,75%
Classe C Acc EUR Hedged	0,75%
Classe C Acc GBP Hedged	0,75%
Classe IZ Acc	0,75%
Classe Z Acc CHF Hedged	0,63%
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	
Classe A Acc	1,00%
Classe A Acc EUR Hedged	1,00%
Classe A Acc SGD Hedged	1,00%
Classe A Dis	1,00%
Classe A Dis SGD Hedged	1,00%
Classe B Acc EUR Hedged	1,00%
Classe C Acc	0,50%
Classe C Acc EUR Hedged	0,50%
Classe IZ Acc	0,50%
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	
Classe A Acc	1,00%
Classe A Acc CHF Hedged	1,00%
Classe A Acc EUR	1,00%
Classe A Acc SGD Hedged	1,00%
Classe A Dis	1,00%
Classe A Dis EUR Hedged	1,00%
Classe A1 Acc	1,00%
Classe B Acc	1,00%
Classe C Acc	0,60%
Classe C Acc CHF Hedged	0,60%
Classe C Acc EUR Hedged	0,60%
Classe C Dis	0,60%
Classe IZ Acc EUR	0,60%
Classe IZ Acc EUR Hedged	0,60%
Classe Z Acc	0,50%
Classe Z Acc EUR	0,50%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Commissioni di gestione (continua)

Comparti e Classi di Azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Asian Local Currency Bond (continua)	
Classe Z Acc SGD Hedged	0,50%
Classe Z Dis	0,50%
Classe Z Dis EUR Hedged	0,50%
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond	
Classe A Acc	1,45%
Classe A Acc EUR Hedged	1,45%
Classe B Acc	1,45%
Classe C Acc	0,60%
Classe C Acc CHF Hedged	0,60%
Classe C Acc EUR Hedged	0,60%
Classe C Acc GBP Hedged	0,60%
Classe C Dis GBP A	0,60%
Classe C Dis GBP Hedged AV	0,60%
Classe E Acc	0,40%
Classe E Acc CHF Hedged	0,40%
Classe E Acc EUR Hedged	0,40%
Classe E Acc GBP Hedged	0,40%
Classe IS Acc GBP Hedged	0,60%
Classe IZ Acc	0,60%
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond	
Classe A Acc	1,45%
Classe A Acc CHF Hedged	1,45%
Classe A Acc EUR Hedged	1,45%
Classe C Acc CHF Hedged[§]	0,60%
Classe C Acc EUR Hedged[§]	0,60%
Classe C Acc GBP Hedged[§]	0,60%
Classe C Acc SEK Hedged[§]	0,60%
Classe C Acc[§]	0,60%
Classe C Dis GBP AV[§]	0,60%
Classe X Acc SEK Hedged	0,48%
Schroder ISF Carbon Neutral Credit	
Classe A Acc	0,75%
Classe A Acc CHF Hedged	0,75%
Classe A Acc USD Hedged	0,75%
Classe A Dis SV	0,75%
Classe A Dis USD Hedged MV	0,75%
Classe B Acc	0,75%
Classe C Acc	0,45%
Classe C Acc CHF Hedged	0,45%
Classe C Acc GBP Hedged	0,45%
Classe C Acc USD Hedged	0,45%
Classe E Acc	0,23%
Classe IZ Acc	0,45%
Classe Y Acc	0,33%
Classe Y Acc CHF Hedged	0,32%
Classe Y Acc USD Hedged	0,32%
Classe Y Dis USD Hedged MV	0,32%
Schroder ISF China Local Currency Bond	
Classe A Acc	0,75%
Classe A Acc EUR	0,75%
Classe A Acc USD	0,75%
Classe B Acc EUR	0,75%

Comparti e Classi di Azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF China Local Currency Bond (continua)	
Classe C Acc	0,38%
Classe C Acc EUR	0,38%
Classe C Acc USD	0,38%
Classe C Dis USD	0,38%
Schroder ISF Emerging Market Bond	
Classe A Acc	1,00%
Classe A Acc EUR Hedged	1,00%
Classe A Acc GBP	1,00%
Classe A Acc SEK Hedged	1,00%
Classe A Dis	1,00%
Classe A Dis AUD Hedged MFC	1,00%
Classe A Dis ZAR Hedged MFC	1,00%
Classe A1 Acc	1,00%
Classe A1 Acc EUR Hedged	1,00%
Classe A1 Dis	1,00%
Classe B Acc	1,00%
Classe B Acc EUR Hedged	1,00%
Classe B Dis	1,00%
Classe C Acc	0,60%
Classe C Acc EUR Hedged	0,60%
Classe C Acc GBP Hedged	0,60%
Classe C Dis MF1	0,60%
Classe C Dis MV	0,60%
Classe U Acc	1,00%
Classe U Dis AUD Hedged MFC	1,00%
Classe U Dis MF	1,00%
Classe U Dis ZAR Hedged MFC	1,00%
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency	
Classe A Acc	1,00%
Classe A Acc EUR Hedged	1,00%
Classe A Acc GBP	1,00%
Classe A1 Acc	1,00%
Classe A1 Acc EUR Hedged	1,00%
Classe A1 Dis	1,00%
Classe B Acc	1,00%
Classe B Acc EUR Hedged	1,00%
Classe B Dis	1,00%
Classe C Acc	0,60%
Classe C Acc EUR Hedged	0,60%
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond	
Classe A Acc	1,00%
Classe A Acc EUR Hedged	1,00%
Classe C Acc	0,60%
Classe C Acc EUR Hedged	0,60%
Classe C Dis GBP Hedged	0,60%
Classe IZ Acc	0,60%
Classe IZ Acc EUR Hedged	0,60%
Schroder ISF EURO Corporate Bond	
Classe A Acc	0,75%
Classe A Acc CHF Hedged	0,75%
Classe A Acc EUR Duration Hedged	0,75%
Classe A Acc USD Hedged	0,75%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Commissioni di gestione (continua)

Comparti e Classi di Azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF EURO Corporate Bond (continua)	
Classe A Dis	0,75%
Classe A1 Acc	0,75%
Classe A1 Dis	0,75%
Classe B Acc	0,75%
Classe B Dis	0,75%
Classe C Acc	0,45%
Classe C Acc CHF Hedged	0,45%
Classe C Acc EUR Duration Hedged	0,45%
Classe C Acc USD Hedged	0,45%
Classe C Dis	0,45%
Classe C Dis GBP	0,45%
Classe C Dis GBP Hedged	0,45%
Classe C Dis JPY Hedged	0,45%
Classe IZ Acc	0,45%
Classe X Acc	0,25%
Classe X Dis	0,25%
Classe X1 Acc	0,40%
Classe Z Acc	0,38%
Classe Z Acc CHF Hedged	0,38%
Classe Z Acc EUR Duration Hedged	0,38%
Classe Z Acc USD Hedged	0,38%
Classe Z Dis	0,38%
Schroder ISF EURO Credit Conviction	
Classe A Acc	1,00%
Classe A Acc PLN Hedged	1,00%
Classe A Dis	1,00%
Classe B Acc	1,00%
Classe B Dis	1,00%
Classe C Acc	0,50%
Classe C Dis	0,50%
Classe IZ Acc	0,50%
Classe IZ Dis QV	0,50%
Schroder ISF EURO High Yield	
Classe A Acc	1,00%
Classe A Acc CZK	1,00%
Classe A Acc NOK Hedged	1,00%
Classe A Acc SEK Hedged	1,00%
Classe A Acc USD Hedged	1,00%
Classe A Dis	1,00%
Classe A Dis GBP Hedged AV	1,00%
Classe A Dis USD Hedged	1,00%
Classe AX Dis USD Hedged	1,00%
Classe B Acc	1,00%
Classe B Dis	1,00%
Classe C Acc	0,60%
Classe C Acc CHF Hedged	0,60%
Classe C Acc USD Hedged	0,60%
Classe C Dis	0,60%
Classe IZ Acc	0,50%
Classe IZ Acc USD Hedged	0,50%
Classe IZ Dis QV	0,50%

Comparti e Classi di Azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Global Convertible Bond	
Classe A Acc	1,25%
Classe A Acc CHF Hedged	1,25%
Classe A Acc EUR Hedged	1,25%
Classe A Acc GBP Hedged	1,25%
Classe A Acc SEK Hedged	1,25%
Classe A Dis EUR Hedged	1,25%
Classe A1 Acc	1,25%
Classe A1 Acc EUR Hedged	1,25%
Classe A1 Dis EUR Hedged	1,25%
Classe B Acc	1,25%
Classe B Acc EUR Hedged	1,25%
Classe B Dis EUR Hedged	1,25%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Acc CHF Hedged	0,75%
Classe C Acc EUR Hedged	0,75%
Classe C Acc GBP Hedged	0,75%
Classe C Acc SEK Hedged	0,75%
Classe C Dis	0,75%
Classe C Dis EUR Hedged	0,75%
Classe C Dis GBP Hedged	0,75%
Classe IZ Acc	0,63%
Classe IZ Acc EUR Hedged	0,63%
Classe IZ Dis EUR Hedged AV	0,63%
Classe Z Acc	0,63%
Classe Z Acc CHF Hedged	0,63%
Classe Z Acc EUR Hedged	0,63%
Classe Z Dis EUR Hedged	0,63%
Schroder ISF Global Corporate Bond	
Classe A Acc	0,75%
Classe A Acc AUD Hedged	0,75%
Classe A Acc EUR Hedged	0,75%
Classe A Dis	0,75%
Classe A Dis EUR Hedged	0,75%
Classe A Dis HKD MV	0,75%
Classe A Dis RMB Hedged	0,75%
Classe A Dis SGD Hedged	0,75%
Classe A1 Acc	0,75%
Classe A1 Acc EUR Hedged	0,75%
Classe A1 Dis	0,75%
Classe A1 Dis AUD Hedged	0,75%
Classe A1 Dis EUR Hedged	0,75%
Classe B Acc	0,75%
Classe B Acc EUR Hedged	0,75%
Classe B Dis	0,75%
Classe B Dis EUR Hedged	0,75%
Classe C Acc	0,45%
Classe C Acc CHF Hedged	0,45%
Classe C Acc EUR Hedged	0,45%
Classe C Acc GBP Hedged	0,45%
Classe C Dis	0,45%
Classe C Dis EUR Hedged	0,45%
Classe IZ Acc	0,45%
Classe IZ Acc EUR Hedged	0,45%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Commissioni di gestione (continua)

Comparti e Classi di Azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Global Corporate Bond (continua)	
Classe Z Acc	0,38%
Classe Z Acc EUR Hedged	0,38%
Classe Z Dis	0,38%
Classe Z Dis AUD Hedged	0,38%
Schroder ISF Global Credit High Income	
Classe A Acc	1,20%
Classe A Acc EUR Hedged	1,20%
Classe A Acc SEK Hedged	1,20%
Classe A Dis	1,20%
Classe A Dis EUR Hedged	1,20%
Classe A Dis HKD Hedged MF	1,20%
Classe A Dis JPY Hedged MV	1,20%
Classe A Dis SGD Hedged MV	1,20%
Classe A1 Acc PLN Hedged	1,20%
Classe A1 Dis EUR Hedged	1,20%
Classe B Dis	1,20%
Classe B Dis EUR Hedged	1,20%
Classe C Acc CHF Hedged	0,60%
Classe C Acc EUR Hedged	0,60%
Classe IZ Acc	0,60%
Schroder ISF Global Credit Income	
Classe A Acc	1,10%
Classe A Acc AUD Hedged	1,10%
Classe A Acc CHF Hedged	1,10%
Classe A Acc CZK Hedged	1,10%
Classe A Acc EUR	1,10%
Classe A Acc EUR Hedged	1,10%
Classe A Acc GBP Hedged	1,10%
Classe A Acc HKD	1,10%
Classe A Acc HKD Hedged	1,10%
Classe A Acc SGD Hedged	1,10%
Classe A Dis	1,10%
Classe A Dis AUD Hedged	1,10%
Classe A Dis CHF Hedged MV	1,10%
Classe A Dis EUR Hedged	1,10%
Classe A Dis EUR Hedged MV	1,10%
Classe A Dis EUR MV	1,10%
Classe A Dis GBP Hedged	1,10%
Classe A Dis GBP Hedged MV	1,10%
Classe A Dis HKD	1,10%
Classe A Dis HKD Hedged MV	1,10%
Classe A Dis MF	1,10%
Classe A Dis MV	1,10%
Classe A Dis PLN Hedged QF	1,10%
Classe A Dis RMB Hedged	1,10%
Classe A Dis SGD Hedged	1,10%
Classe A Dis SGD Hedged MV	1,10%
Classe A Dis ZAR Hedged	1,10%
Classe A1 Acc	1,10%
Classe A1 Dis	1,10%
Classe A1 Dis EUR Hedged MF	1,10%
Classe A1 Dis MF1	1,10%
Classe B Acc EUR Hedged	1,10%

Comparti e Classi di Azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Global Credit Income (continua)	
Classe B Dis EUR Hedged	1,10%
Classe C Acc	0,55%
Classe C Acc CHF Hedged	0,55%
Classe C Acc EUR	0,55%
Classe C Acc EUR Hedged	0,55%
Classe C Acc SGD Hedged	0,55%
Classe C Dis	0,55%
Classe C Dis EUR Hedged	0,55%
Classe C Dis GBP Hedged	0,55%
Classe C Dis SGD Hedged	0,55%
Classe IZ Acc	0,55%
Classe IZ Acc EUR Hedged	0,55%
Classe IZ Dis MF	0,55%
Classe U Acc	1,10%
Classe U Dis	1,10%
Classe U Dis AUD Hedged	1,10%
Classe U Dis MF	1,10%
Classe U Dis ZAR Hedged	1,10%
Classe Y Acc	0,45%
Classe Y Acc CHF Hedged	0,45%
Classe Y Acc EUR Hedged	0,45%
Classe Y Acc GBP Hedged	0,45%
Classe Y Acc HKD Hedged	0,45%
Classe Y Acc SGD Hedged	0,45%
Classe Y Dis CHF Hedged MV	0,45%
Classe Y Dis EUR Hedged MV	0,45%
Classe Y Dis GBP Hedged MV	0,45%
Classe Y Dis HKD Hedged MV	0,45%
Classe Y Dis M	0,45%
Classe Y Dis MV	0,45%
Classe Y Dis SGD Hedged	0,45%
Classe Y Dis SGD Hedged MV	0,45%
Schroder ISF Global High Yield	
Classe A Acc	1,00%
Classe A Acc EUR	1,00%
Classe A Acc EUR Hedged	1,00%
Classe A Acc NOK Hedged	1,00%
Classe A Acc SEK Hedged	1,00%
Classe A Dis	1,00%
Classe A Dis AUD Hedged	1,00%
Classe A Dis AUD Hedged MFC	1,00%
Classe A Dis EUR Hedged	1,00%
Classe A Dis HKD	1,00%
Classe A Dis MF	1,00%
Classe A Dis SGD Hedged	1,00%
Classe A Dis ZAR Hedged MFC	1,00%
Classe A1 Acc	1,00%
Classe A1 Acc EUR Hedged	1,00%
Classe A1 Dis	1,00%
Classe A1 Dis AUD Hedged	1,00%
Classe A1 Dis EUR Hedged	1,00%
Classe B Acc	1,00%
Classe B Acc EUR Hedged	1,00%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Commissioni di gestione (continua)

Comparti e Classi di Azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Global High Yield (continua)	
Classe B Dis	1,00%
Classe B Dis EUR Hedged	1,00%
Classe C Acc	0,60%
Classe C Acc EUR	0,60%
Classe C Acc EUR Hedged	0,60%
Classe C Acc SEK Hedged	0,60%
Classe C Dis	0,60%
Classe C Dis EUR	0,60%
Classe C Dis GBP Hedged	0,60%
Classe IS Dis GBP Hedged QV	0,30%
Classe IS Dis QV	0,30%
Classe IZ Acc	0,60%
Classe IZ Dis GBP Hedged QV	0,50%
Classe S Dis	0,30%
Classe U Acc	1,00%
Classe U Dis AUD Hedged MFC	1,00%
Classe U Dis MF	1,00%
Classe U Dis ZAR Hedged MFC	1,00%
Classe X Acc GBP Hedged	0,09%
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond*	
Classe A Acc	1,20%
Classe A Acc CHF Hedged	1,20%
Classe A Acc USD Hedged	1,20%
Classe A Dis CHF Hedged QV	1,20%
Classe A Dis QV	1,20%
Classe A Dis USD Hedged QV	1,20%
Classe B Acc	1,20%
Classe C Acc	0,60%
Classe C Acc CHF Hedged	0,60%
Classe C Acc USD Hedged	0,60%
Classe E Acc	0,30%
Classe E Acc CHF Hedged	0,30%
Classe IZ Acc	0,60%
Classe Z Acc	0,60%
Classe Z Acc CHF Hedged	0,60%
Schroder ISF Securitised Credit	
Classe A Acc	0,70%
Classe A Acc PLN Hedged	0,70%
Classe A Dis	0,70%
Classe A1 Acc	0,70%
Classe A1 Dis QV	0,70%
Classe C Acc	0,35%
Classe C Acc CHF Hedged	0,35%
Classe C Acc EUR Hedged	0,35%
Classe C Acc GBP Hedged	0,35%
Classe C Dis	0,35%
Classe C Dis EUR Hedged QV	0,35%
Classe C Dis GBP Hedged	0,35%
Classe E Acc	0,20%
Classe IZ Acc	0,35%
Classe IZ Acc EUR Hedged	0,35%
Classe IZ Acc GBP Hedged	0,35%
Classe X Acc GBP Hedged	0,25%

Comparti e Classi di Azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Securitised Credit (continua)	
Classe X Dis GBP Hedged QV	0,25%
Classe Y Acc GBP Hedged	0,30%
Classe Y Dis GBP Hedged QV	0,30%
Schroder ISF Social Impact Credit*	
Classe A Acc	0,75%
Classe A Acc EUR Hedged	0,75%
Classe A Dis SV	0,75%
Classe B Acc EUR Hedged	0,75%
Classe C Acc	0,45%
Classe C Acc EUR Hedged	0,45%
Classe C Acc GBP Hedged	0,45%
Classe E Acc	0,23%
Classe IZ Acc	0,45%
Schroder ISF Strategic Bond	
Classe A Acc	1,00%
Classe A Acc CHF Hedged	1,00%
Classe A Acc EUR Hedged	1,00%
Classe A Acc SEK Hedged	1,00%
Classe A Dis	1,00%
Classe A Dis EUR Hedged	1,00%
Classe A Dis GBP Hedged	1,00%
Classe A1 Acc	1,00%
Classe A1 Acc EUR Hedged	1,00%
Classe A1 Dis EUR Hedged	1,00%
Classe B Acc	1,00%
Classe B Acc EUR Hedged	1,00%
Classe B Dis EUR Hedged	1,00%
Classe C Acc	0,60%
Classe C Acc CHF Hedged	0,60%
Classe C Acc EUR Hedged	0,60%
Classe C Acc GBP Hedged	0,60%
Classe C Dis	0,60%
Classe C Dis EUR Hedged	0,60%
Classe IZ Acc	0,60%
Schroder ISF Strategic Credit	
Classe A Acc EUR Hedged	1,00%
Classe A Dis EUR Hedged	1,00%
Classe A Dis USD Hedged	1,00%
Classe B Acc EUR Hedged	1,00%
Classe B Dis EUR Hedged	1,00%
Classe C Acc	0,60%
Classe C Acc EUR Hedged	0,60%
Classe C Acc SEK Hedged	0,60%
Classe C Dis	0,60%
Classe C Dis CHF Hedged SV	0,60%
Classe C Dis EUR	0,60%
Classe C Dis EUR Hedged	0,60%
Classe C Dis USD Hedged	0,60%
Classe IS Acc	0,30%
Classe IS Dis EUR Hedged SV	0,30%
Classe IS Dis SV	0,30%
Classe IS Dis USD Hedged SV	0,30%
Classe S Acc	0,30%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Commissioni di gestione (continua)

Comparti e Classi di Azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Strategic Credit (continua)	
Classe S Dis	0,30%
Classe S Dis EUR Hedged	0,30%
Classe S Dis USD Hedged	0,30%
Schroder ISF Sustainable EURO Credit	
Classe A Acc	0,75%
Classe A Acc PLN Hedged	0,75%
Classe A Dis SF	0,75%
Classe A1 Acc	0,75%
Classe B Acc	0,75%
Classe C Acc	0,45%
Classe C Dis AV	0,45%
Classe E Acc	0,23%
Classe IZ Acc	0,45%
Classe X Acc	0,29%
Classe X3 Acc	1,50%
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration	
Classe A Acc	1,00%
Classe A Acc SGD Hedged	1,00%
Classe A Acc USD Hedged	1,00%
Classe A Dis	1,00%
Classe A Dis USD Hedged	1,00%
Classe A1 Acc USD Hedged	1,00%
Classe B Acc	1,00%
Classe B Dis	1,00%
Classe C Acc	0,40%
Classe C Acc CHF Hedged	0,40%
Classe C Acc GBP Hedged	0,40%
Classe C Acc USD Hedged	0,40%
Classe C Dis	0,40%
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	
Classe A Acc	1,20%
Classe A Acc CHF Hedged	1,20%
Classe A Acc EUR Hedged	1,20%
Classe A Acc NOK Hedged	1,20%
Classe A Acc SEK Hedged	1,20%
Classe A Dis	1,20%
Classe A Dis EUR Hedged	1,20%
Classe A1 Acc	1,20%
Classe A1 Acc PLN Hedged	1,20%
Classe A1 Dis	1,20%
Classe B Acc EUR Hedged	1,20%
Classe B Dis EUR Hedged	1,20%
Classe C Acc	0,60%
Classe C Acc CHF Hedged	0,60%
Classe C Acc EUR Hedged	0,60%
Classe C Dis	0,60%
Classe C Dis EUR Hedged	0,60%
Classe IZ Acc EUR Hedged	0,60%
Classe IZ Dis AUD Hedged SF	0,60%
Classe IZ Dis EUR Hedged SV	0,60%
Classe X1 Acc	1,20%

Comparti e Classi di Azioni	Percentuale delle commissioni di gestione
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond*	
Classe A Acc	0,40%
Classe A Acc USD Hedged	0,40%
Classe A Dis	0,40%
Classe B Acc	0,40%
Classe B Dis	0,40%
Classe C Acc	0,20%
Classe C Acc GBP Hedged	0,20%
Classe C Acc USD Hedged	0,20%
Classe C Dis GBP Hedged AV	0,20%
Classe E Acc	0,13%
Classe E Acc GBP Hedged	0,13%
Classe E Acc USD Hedged	0,13%
Classe IZ Acc GBP Hedged	0,20%
Classe IZ Acc USD Hedged	0,20%
Classe IZ Dis GBP Hedged AV	0,20%
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond*	
Classe A Acc	0,90%
Classe A Acc EUR Hedged	0,90%
Classe A Dis EUR Hedged MV	0,90%
Classe A Dis MV	0,90%
Classe C Acc	0,45%
Classe C Acc EUR Hedged	0,45%
Classe C Acc GBP Hedged	0,45%
Classe E Acc	0,23%
Classe IZ Acc	0,45%
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield	
Classe A Acc	1,20%
Classe A Acc EUR Hedged	1,20%
Classe A Dis EUR Hedged MV	1,20%
Classe A Dis MV	1,20%
Classe C Acc	0,60%
Classe C Acc CHF Hedged	0,60%
Classe C Acc EUR Hedged	0,60%
Classe C Acc GBP Hedged	0,60%
Classe E Acc	0,30%
Classe IZ Acc	0,60%
Schroder ISF EURO Liquidity	
Classe A Acc	0,20%
Classe A1 Acc	0,20%
Classe B Acc	0,20%
Classe C Acc	0,20%
Classe IZ Acc	0,20%
Schroder ISF US Dollar Liquidity	
Classe A Acc	0,20%
Classe A Acc EUR	0,20%
Classe A Acc SGD Hedged	0,20%
Classe A1 Acc	0,20%
Classe B Acc	0,20%
Classe B Acc EUR	0,20%
Classe C Acc	0,20%
Classe C Acc EUR	0,20%
Classe IZ Acc	0,20%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Commissioni di gestione (continua)

§ Nel corso dell'esercizio sono state apportate le seguenti modifiche al tasso delle commissioni di gestione:

Il 2 gennaio 2025 la Classe X2 Acc e la Classe X2 Acc EUR Hedged di Schroder ISF Emerging Markets sono passate dallo 0,75% allo 0,73%.

Il 6 marzo 2025 la Classe A Acc DKK di Schroder ISF Nordic Smaller Companies è passata dall'1,75% all'1,50% e la Classe C Acc DKK è passata dall'1,00% allo 0,75%.
Il 2 maggio 2025 la Classe X Acc di Schroder ISF Emerging Markets è passata dall'1,00% allo 0,40% e le classi X3 sono passate dallo 0,60% allo 0,54%.
Il 10 giugno 2025 le classi C di Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond sono passate dallo 0,80% allo 0,60%.

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

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Total Expense Ratio ("TER") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

Comparti e Classi di Azioni	TER
Schroder ISF Asian Opportunities	
Classe A Acc	1,84%
Classe A Acc EUR	1,84%
Classe A Acc NOK	1,84%
Classe A Acc SGD	1,84%
Classe A Dis	1,84%
Classe A1 Acc	2,34%
Classe A1 Acc EUR	2,34%
Classe A1 Acc PLN Hedged	2,37%
Classe B Acc	2,44%
Classe B Acc EUR	2,44%
Classe C Acc	1,04%
Classe C Acc EUR	1,04%
Classe C Acc GBP	1,04%
Classe C Acc SEK Hedged	1,08%
Classe C Acc SGD	1,04%
Classe C Dis	1,04%
Classe I Acc	0,06%
Classe I Acc GBP	0,06%
Classe I Acc SGD Hedged	0,07%
Classe I Dis	0,06%
Classe IS Acc	0,44%
Classe IS Dis AV	0,43%
Classe IZ Acc	0,81%
Classe S Acc	0,67%
Classe S Acc EUR	0,66%
Classe S Dis	0,64%
Classe X Acc	0,66%
Classe X Acc EUR	0,66%
Classe X Acc GBP	0,66%
Schroder ISF EURO Equity	
Classe A Acc	1,83%
Classe A Acc CHF Hedged	1,86%
Classe A Acc GBP Hedged	1,87%
Classe A Acc RMB Hedged	1,86%
Classe A Acc SGD Hedged	1,86%
Classe A Acc USD Hedged	1,86%
Classe A Dis	1,83%
Classe A1 Acc	2,33%
Classe A1 Acc PLN Hedged	2,36%
Classe A1 Acc USD	2,33%
Classe B Acc	2,43%
Classe B Dis	2,43%
Classe C Acc	1,03%
Classe C Acc CHF Hedged	1,07%
Classe C Acc SEK Hedged	1,06%
Classe C Acc USD	1,03%
Classe C Acc USD Hedged	1,05%
Classe C Dis	1,03%
Classe CN Acc	0,94%
Classe I Acc	0,05%
Classe I Acc USD Hedged	0,06%
Classe IZ Acc	0,80%
Classe K1 Acc	0,86%
Classe K1 Acc CHF Hedged	0,88%

Comparti e Classi di Azioni	TER
Schroder ISF EURO Equity (continua)	
Classe K1 Acc USD Hedged	0,88%
Classe Z Acc	1,03%
Schroder ISF Global Equity	
Classe A Acc	1,58%
Classe A Acc AUD Hedged	1,61%
Classe A1 Acc	2,33%
Classe A1 Acc PLN Hedged	2,36%
Classe B Acc	2,18%
Classe C Acc	0,63%
Classe C Acc EUR	0,63%
Classe C Acc NOK Hedged	0,67%
Classe C Dis	0,66%
Classe I Acc	0,05%
Classe I Dis AV	0,05%
Classe IS Dis AV	0,26%
Classe IZ Acc	0,50%
Classe IZ Dis SV	0,50%
Classe S Dis	0,31%
Schroder ISF Italian Equity	
Classe A Acc	1,56%
Classe A Dis	1,56%
Classe A1 Acc	2,31%
Classe B Acc	2,16%
Classe B Dis	2,16%
Classe C Acc	1,01%
Schroder ISF Japanese Equity	
Classe A Acc	1,58%
Classe A Acc CZK	1,59%
Classe A Acc EUR	1,59%
Classe A Acc EUR Hedged	1,62%
Classe A Acc USD	1,59%
Classe A Acc USD Hedged	1,61%
Classe A Dis	1,59%
Classe A Dis EUR AV	1,58%
Classe A1 Acc	2,34%
Classe A1 Acc EUR Hedged	2,37%
Classe A1 Acc USD	2,34%
Classe A1 Acc USD Hedged	2,37%
Classe B Acc	2,19%
Classe B Acc EUR Hedged	2,22%
Classe C Acc	1,04%
Classe C Acc EUR	0,98%
Classe C Acc EUR Hedged	1,07%
Classe C Acc USD	1,04%
Classe C Acc USD Hedged	1,02%
Classe C Dis	1,04%
Classe I Acc	0,06%
Classe I Acc EUR Hedged	0,07%
Classe I Acc USD Hedged	0,07%
Classe IZ Acc	0,81%
Classe X Acc GBP	0,16%
Classe X Acc GBP Hedged	0,16%
Classe Z Acc	0,92%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Total Expense Ratio ("TER") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

Comparti e Classi di Azioni	TER
Schroder ISF Japanese Equity (continua)	
Classe Z Acc EUR Hedged	0,94%
Classe Z Dis	0,91%
Schroder ISF Swiss Equity	
Classe A Acc	1,58%
Classe A Acc EUR Hedged	1,61%
Classe A Acc GBP Hedged	1,62%
Classe A Acc USD Hedged	1,61%
Classe A Dis	1,58%
Classe A1 Acc	2,33%
Classe B Acc	2,18%
Classe B Dis	2,18%
Classe C Acc	1,03%
Classe C Dis	1,03%
Classe I Acc	0,05%
Classe Z Acc	0,90%
Classe Z Acc EUR Hedged	0,93%
Classe Z Acc GBP Hedged	0,96%
Classe Z Acc USD Hedged	0,94%
Classe Z Dis	0,90%
Schroder ISF UK Equity	
Classe A Acc	1,46%
Classe A Acc CHF Hedged	1,49%
Classe A Acc EUR Hedged	1,49%
Classe A Acc USD Hedged	1,48%
Classe A Dis	1,45%
Classe A Dis EUR	1,45%
Classe A Dis USD	1,45%
Classe A1 Acc	1,95%
Classe B Acc	2,05%
Classe B Dis	2,05%
Classe C Acc	0,90%
Classe C Acc EUR	0,91%
Classe C Acc EUR Hedged	0,93%
Classe C Dis	0,90%
Classe C Dis EUR	0,88%
Classe C Dis USD	0,90%
Classe S Acc	0,60%
Classe S Dis	0,60%
Classe Z Acc	0,90%
Classe Z Dis	0,93%
Schroder ISF US Large Cap	
Classe A Acc	1,58%
Classe A Acc EUR	1,58%
Classe A Acc EUR Hedged	1,62%
Classe A Acc NOK	1,58%
Classe A Acc PLN Hedged	1,61%
Classe A Acc SGD	1,61%
Classe A Dis	1,58%
Classe A Dis GBP	1,58%
Classe A1 Acc	2,33%
Classe A1 Acc EUR	2,33%
Classe A1 Acc EUR Hedged	2,36%
Classe B Acc	2,18%

Comparti e Classi di Azioni	TER
Schroder ISF US Large Cap (continua)	
Classe B Acc EUR	2,18%
Classe B Acc EUR Hedged	2,21%
Classe C Acc	0,83%
Classe C Acc EUR	0,83%
Classe C Acc EUR Hedged	0,87%
Classe C Acc GBP	0,83%
Classe C Acc SEK Hedged	0,90%
Classe C Dis	0,83%
Classe I Acc	0,05%
Classe I Acc EUR Hedged	0,06%
Classe I Dis AV	0,06%
Classe IZ Acc	0,60%
Classe IZ Acc EUR	0,60%
Classe IZ Acc EUR Hedged	0,63%
Classe S Acc	0,65%
Classe S Dis	0,66%
Classe X Acc	0,30%
Classe X Acc EUR	0,30%
Classe X Acc GBP	0,30%
Classe X Acc GBP Hedged	0,14%
Classe X Dis AV	0,35%
Classe X Dis EUR AV	0,35%
Classe X Dis GBP AV	0,30%
Classe X1 Acc GBP	0,14%
Classe X1 Dis GBP AV	0,35%
Classe Y Acc	0,34%
Classe Y Acc EUR	0,34%
Classe Y Acc GBP	0,34%
Classe Y Dis AV	0,33%
Classe Y Dis EUR AV	0,29%
Classe Y Dis GBP AV	0,34%
Classe Y1 Acc	0,33%
Classe Y1 Acc EUR	0,29%
Classe Y1 Acc GBP	0,45%
Classe Y1 Dis GBP AV	0,45%
Classe Z Acc EUR	0,91%
Schroder ISF All China Equity	
Classe A Acc	1,84%
Classe B Acc EUR	2,44%
Classe C Acc	1,04%
Classe C Acc EUR	1,04%
Classe C Acc GBP	1,04%
Classe E Acc	0,79%
Classe I Acc	0,06%
Classe I Acc AUD	0,01%
Classe IZ Acc	0,81%
Classe IZ Dis AV	0,73%
Classe IZ Dis GBP AV	0,75%
Classe X Acc	0,83%
Classe X Acc EUR	0,85%
Classe X Dis GBP	0,77%
Classe Y Acc	0,88%
Classe Y Acc EUR	0,89%
Classe Y Dis GBP	0,88%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Total Expense Ratio ("TER") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

Comparti e Classi di Azioni	TER
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	
Classe A Acc	1,96%
Classe A Acc CHF	1,97%
Classe A Acc EUR	1,98%
Classe A Dis	1,98%
Classe A Dis AUD	1,98%
Classe A Dis AUD Hedged	2,05%
Classe A Dis CHF	1,97%
Classe A Dis EUR	1,98%
Classe A Dis EUR Hedged	2,01%
Classe A Dis SGD	1,98%
Classe A Dis SGD Hedged	2,01%
Classe A1 Dis EUR Hedged	2,49%
Classe B Dis EUR Hedged	2,60%
Classe C Acc	1,14%
Classe C Dis EUR Hedged	1,15%
Classe C Dis QV	1,00%
Classe IZ Acc	0,96%
Schroder ISF Asian Equity Impact*	
Classe A Acc	1,95%
Classe B Acc EUR Hedged	2,61%
Classe C Acc	1,41%
Classe E Acc	0,88%
Classe I Acc	0,18%
Classe IZ Acc	1,14%
Schroder ISF Asian Equity Yield	
Classe A Acc	1,84%
Classe A Acc CHF	1,84%
Classe A Acc EUR	1,84%
Classe A Dis	1,84%
Classe A Dis AUD Hedged MFC	1,87%
Classe A Dis GBP	1,84%
Classe A Dis SGD Hedged MV	1,88%
Classe A Dis ZAR Hedged MFC	1,87%
Classe A1 Acc	2,34%
Classe A1 Dis	2,34%
Classe B Acc	2,44%
Classe C Acc	1,29%
Classe C Acc CHF	1,29%
Classe C Acc EUR	1,29%
Classe C Dis	1,29%
Classe I Acc	0,06%
Classe IS Dis SV	0,56%
Classe IZ Acc	1,06%
Classe S Acc	0,79%
Classe S Dis	0,79%
Classe U Acc	2,84%
Classe U Dis AUD Hedged MFC	2,89%
Classe U Dis MF	2,84%
Classe U Dis ZAR Hedged MFC	2,87%
Schroder ISF Asian Smaller Companies*	
Classe A Acc	1,85%
Classe A1 Acc	2,35%
Classe B Acc	2,44%

Comparti e Classi di Azioni	TER
Schroder ISF Asian Smaller Companies* (continua)	
Classe C Acc	1,30%
Classe I Acc	0,08%
Schroder ISF Asian Total Return	
Classe A Acc	1,84%
Classe A Acc EUR Hedged	1,87%
Classe A Dis GBP	1,84%
Classe A Dis SGD	1,84%
Classe A1 Acc	2,34%
Classe A1 Acc PLN Hedged	2,37%
Classe B Acc	2,44%
Classe C Acc	1,29%
Classe C Acc EUR Hedged	1,32%
Classe C Dis GBP	1,29%
Classe I Acc	0,06%
Classe IS Acc	0,56%
Classe IS Dis AV	0,56%
Classe IS Dis GBP AV	0,56%
Classe IZ Acc	0,94%
Classe S Acc	0,79%
Classe S Dis	0,77%
Classe S Dis GBP	0,79%
Classe Y Acc	0,94%
Classe Y1 Acc	1,85%
Classe Z Acc	1,00%
Classe Z Acc GBP	0,99%
Classe Z GBP Dis AV	0,99%
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)	
Classe A Acc	1,84%
Classe A Acc EUR	1,84%
Classe A Acc HKD	1,84%
Classe A Acc SGD	1,83%
Classe A Dis EUR	1,84%
Classe A Dis GBP	1,84%
Classe A1 Acc	2,34%
Classe A1 Acc EUR	2,34%
Classe B Acc	2,44%
Classe B Acc EUR	2,44%
Classe C Acc	1,29%
Classe C Acc CHF	1,29%
Classe C Acc EUR	1,29%
Classe I Acc	0,06%
Classe S Acc	0,73%
Schroder ISF China A	
Classe A Acc	1,84%
Classe A Acc EUR Hedged	1,87%
Classe A Acc SGD	1,86%
Classe A1 Acc	2,34%
Classe B Acc	2,44%
Classe C Acc	1,29%
Classe C Acc EUR	1,29%
Classe C Acc EUR Hedged	1,32%
Classe C Acc GBP	1,30%
Classe E Acc	0,80%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Total Expense Ratio ("TER") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

Comparti e Classi di Azioni	TER
Schroder ISF China A (continua)	
Classe I Acc	0,06%
Classe IZ Acc	1,06%
Classe IZ Acc EUR	1,06%
Classe Y Acc	0,86%
Schroder ISF China A All Cap	
Classe A Acc	1,85%
Classe A Acc HKD	1,78%
Classe A Acc RMB	1,78%
Classe B Acc	2,44%
Classe C Acc	1,32%
Classe C Acc EUR	1,35%
Classe C Acc GBP	1,30%
Classe E Acc	0,81%
Classe I Acc	0,07%
Classe I Acc EUR	0,01%
Classe I Acc GBP	0,02%
Classe IZ Acc	1,05%
Classe K1 Acc	1,02%
Schroder ISF China Opportunities	
Classe A Acc	1,83%
Classe A Acc EUR	1,83%
Classe A Acc HKD	1,83%
Classe A Acc RMB Hedged	1,86%
Classe A Acc SGD Hedged	1,86%
Classe A Dis AV	1,84%
Classe A Dis HKD	1,83%
Classe A1 Acc	2,33%
Classe B Acc	2,43%
Classe C Acc	1,28%
Classe D Acc	2,83%
Classe I Acc	0,05%
Classe IZ Acc	0,80%
Classe IZ Dis EUR Hedged	0,81%
Classe K1 Acc	1,11%
Classe K1 Acc CNH Hedged	1,06%
Classe K1 Acc EUR	1,10%
Classe K1 Acc HKD	1,06%
Classe K1 Acc SGD Hedged	1,06%
Classe K1 Dis AV	1,09%
Classe K1 Dis GBP Hedged AV	1,12%
Schroder ISF Circular Economy	
Classe A Acc	1,91%
Classe A Dis AV	1,83%
Classe B Acc EUR	2,36%
Classe C Acc	1,08%
Classe C Acc EUR	1,03%
Classe C Acc GBP	1,08%
Classe C Dis	1,08%
Classe C Dis EUR AV	1,03%
Classe E Acc	0,69%
Classe I Acc	0,12%
Classe IZ Acc	0,85%

Comparti e Classi di Azioni	TER
Schroder ISF Emerging Asia	
Classe A Acc	1,84%
Classe A Acc AUD Hedged	1,87%
Classe A Acc EUR	1,84%
Classe A Acc GBP Hedged	1,87%
Classe A Acc HKD	1,85%
Classe A Acc SGD Hedged	1,87%
Classe A Dis GBP	1,84%
Classe A1 Acc	2,34%
Classe A1 Acc EUR	2,34%
Classe B Acc	2,44%
Classe B Acc EUR	2,44%
Classe C Acc	1,29%
Classe C Acc EUR	1,29%
Classe I Acc	0,06%
Classe I Acc EUR	0,06%
Classe IZ Acc	0,81%
Classe IZ Acc EUR	0,81%
Classe U Acc	2,85%
Classe X Acc	0,72%
Classe X Acc EUR	0,63%
Classe X Acc EUR Hedged	0,75%
Classe X Dis GBP	0,73%
Classe Y Acc	1,07%
Classe Y Acc EUR	0,95%
Classe Y Acc SGD	1,03%
Classe Y1 Acc	0,83%
Classe Y1 Acc EUR	0,74%
Classe Y1 Acc EUR Hedged	0,92%
Classe Y1 Dis	0,83%
Classe Y1 Dis EUR	0,74%
Classe Y1 Dis GBP	0,84%
Classe Z Acc EUR	1,04%
Schroder ISF Emerging Europe	
Classe A Acc	1,78%
Classe A Acc NOK	1,76%
Classe A Dis	1,76%
Classe A Dis GBP	1,77%
Classe A1 Acc	2,26%
Classe A1 Acc USD	2,27%
Classe B Acc	2,36%
Classe B Dis	2,36%
Classe C Acc	1,22%
Classe C Dis	1,19%
Classe I Acc	0,01%
Classe IZ Acc	1,02%
Classe X9 Acc - Fondo side-pocket	0,35%
Classe Y9 Acc - Fondo side-pocket	0,34%
Schroder ISF Emerging Markets	
Classe A Acc	1,84%
Classe A Acc AUD Hedged	1,87%
Classe A Acc CZK	1,85%
Classe A Acc EUR	1,84%
Classe A Acc EUR Hedged	1,88%
Classe A Acc SGD	1,82%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Total Expense Ratio ("TER") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

Comparti e Classi di Azioni	TER
Schroder ISF Emerging Markets (continua)	
Classe A Dis	1,84%
Classe A1 Acc	2,34%
Classe A1 Acc EUR	2,34%
Classe B Acc	2,44%
Classe B Acc EUR	2,44%
Classe C Acc	1,05%
Classe C Acc AUD	1,05%
Classe C Acc EUR	1,05%
Classe C Acc EUR Hedged	1,08%
Classe C Dis	1,04%
Classe I Acc	0,06%
Classe I Acc EUR	0,06%
Classe I Acc EUR Hedged	0,07%
Classe IS Acc	0,58%
Classe IS Dis AV	0,50%
Classe S Acc	0,76%
Classe S Dis	0,79%
Classe X Acc	0,78%
Classe X Acc EUR	0,74%
Classe X1 Acc GBP	0,99%
Classe X2 Acc	0,79%
Classe X2 Acc EUR Hedged	0,80%
Classe X3 Acc	0,62%
Classe X3 Acc EUR	0,62%
Classe X3 Acc GBP	0,63%
Classe X3 Acc NOK	0,61%
Classe X3 Acc SEK	0,61%
Classe X3 Dis EUR QV	0,58%
Classe X3 Dis GBP QV	0,62%
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha	
Classe A Acc	1,85%
Classe C Acc	1,30%
Classe E Acc	0,70%
Classe I Acc	0,07%
Classe I Acc EUR	0,06%
Classe X Acc	0,65%
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact	
Classe A Acc	1,87%
Classe B Acc	2,44%
Classe B Acc EUR	2,39%
Classe C Acc	1,35%
Classe C Acc EUR	1,32%
Classe C Acc GBP	1,24%
Classe E Acc	0,79%
Classe E Acc EUR	0,83%
Classe E Acc GBP	0,76%
Classe I Acc	0,10%
Classe I Acc EUR	0,04%
Classe IZ Acc	1,07%
Schroder ISF Emerging Markets ex China	
Classe A Acc	1,88%
Classe B Acc	2,47%
Classe C Acc	1,12%

Comparti e Classi di Azioni	TER
Schroder ISF Emerging Markets ex China (continua)	
Classe E Acc	0,87%
Classe I Acc	0,14%
Classe IZ Acc	0,86%
Schroder ISF Emerging Markets Value	
Classe A Acc	1,86%
Classe A Acc EUR	1,87%
Classe A1 Acc EUR	2,30%
Classe B Acc	2,47%
Classe C Acc	1,06%
Classe C Acc GBP Hedged	1,08%
Classe C Dis AV	1,08%
Classe E Acc	0,69%
Classe E Dis AV	0,60%
Classe I Acc	0,07%
Classe I Acc GBP Hedged	0,08%
Classe IZ Acc	0,82%
Classe IZ Acc GBP Hedged	0,83%
Classe S Acc	0,70%
Classe S Acc GBP Hedged	0,72%
Schroder ISF European Dividend Maximiser	
Classe A Acc	1,94%
Classe A Dis	1,94%
Classe A Dis SGD Hedged	1,97%
Classe A Dis USD Hedged	1,97%
Classe A1 Acc	2,44%
Classe A1 Dis	2,44%
Classe B Acc	2,54%
Classe B Dis	2,54%
Classe C Acc	1,14%
Classe C Dis	1,14%
Classe C Dis MF	1,12%
Classe IZ Acc	0,94%
Classe Z Acc	1,14%
Classe Z Dis	1,13%
Schroder ISF European Equity Impact	
Classe A Acc	1,86%
Classe A Dis	1,86%
Classe A Dis GBP	1,82%
Classe B Acc	2,46%
Classe C Acc	1,06%
Classe C Dis	1,06%
Classe C Dis GBP	1,05%
Classe C Dis GBP Hedged	1,09%
Classe E Acc	0,54%
Classe E Acc GBP	0,55%
Classe I Acc	0,08%
Classe IZ Acc	0,80%
Classe S Dis	0,68%
Classe S Dis GBP	0,66%
Classe Z Acc	1,06%
Classe Z Acc GBP	1,04%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Total Expense Ratio ("TER") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

Comparti e Classi di Azioni	TER
Schroder ISF European Smaller Companies	
Classe A Acc	1,86%
Classe A Acc USD Hedged	1,89%
Classe A Dis	1,86%
Classe A1 Acc	2,36%
Classe A1 Acc USD	2,36%
Classe B Acc	2,46%
Classe B Dis	2,46%
Classe C Acc	1,06%
Classe C Dis	1,06%
Classe S Acc	0,80%
Classe Z Acc	1,06%
Schroder ISF European Special Situations	
Classe A Acc	1,83%
Classe A Acc GBP	1,82%
Classe A Acc USD	1,83%
Classe A Dis GBP	1,83%
Classe A Dis USD AV	1,79%
Classe A1 Acc	2,33%
Classe B Acc	2,43%
Classe C Acc	1,02%
Classe C Acc GBP	1,03%
Classe C Acc USD	1,04%
Classe C Dis	1,00%
Classe C Dis GBP	1,03%
Classe I Acc	0,05%
Classe IZ Acc USD	0,79%
Classe IZ Dis AV	0,70%
Classe K1 Acc	0,85%
Classe K1 Acc USD	0,83%
Classe K1 Dis AV	0,74%
Classe S Acc	0,80%
Classe S Dis	0,78%
Classe X Acc GBP Hedged	0,14%
Classe Z Acc	1,03%
Schroder ISF European Sustainable Equity	
Classe A Acc	1,59%
Classe A Acc USD	1,59%
Classe A Acc USD Hedged	1,62%
Classe A Dis AV	1,60%
Classe A Dis GBP AV	1,59%
Classe A Dis SV	1,59%
Classe A Dis USD SV	1,60%
Classe A1 Acc	2,09%
Classe A1 Acc USD Hedged	2,12%
Classe B Acc	2,19%
Classe C Acc	0,91%
Classe C Acc USD	0,92%
Classe C Dis AV	0,92%
Classe C Dis GBP SV	0,91%
Classe C Dis SV	0,91%
Classe C Dis USD SV	0,91%
Classe I Acc	0,06%
Classe S Dis SV	0,67%
Classe X Dis GBP	0,52%

Comparti e Classi di Azioni	TER
Schroder ISF European Sustainable Equity (continua)	
Classe Z Acc	0,92%
Classe Z Dis GBP AV	0,91%
Schroder ISF European Value	
Classe A Acc	1,83%
Classe A Acc SGD Hedged	1,87%
Classe A Acc USD	1,84%
Classe A Dis	1,83%
Classe A1 Acc	2,34%
Classe B Acc	2,43%
Classe C Acc	1,04%
Classe C Dis	1,03%
Classe I Acc	0,05%
Classe IZ Acc	0,77%
Classe Z Acc	1,01%
Schroder ISF Frontier Markets Equity	
Classe A Acc	1,91%
Classe A Acc EUR	1,93%
Classe A Acc NOK	1,91%
Classe A Acc SEK	1,91%
Classe A Acc SGD	1,91%
Classe A Dis	1,91%
Classe A1 Acc	2,41%
Classe A1 Acc EUR	2,42%
Classe A1 Acc PLN Hedged	2,45%
Classe B Acc	2,51%
Classe B Acc EUR	2,51%
Classe C Acc	1,36%
Classe C Acc EUR	1,36%
Classe C Acc GBP	1,37%
Classe I Acc	0,13%
Schroder ISF Global Alternative Energy*	
Classe A Acc	1,84%
Classe A Acc CHF Hedged	1,87%
Classe A Acc CZK Hedged	1,87%
Classe A Acc EUR	1,84%
Classe A Acc EUR Hedged	1,87%
Classe A Acc SGD Hedged	1,86%
Classe A Dis EUR QV	1,84%
Classe A1 Acc	2,34%
Classe A1 Acc PLN Hedged	2,37%
Classe B Acc	2,44%
Classe B Acc EUR Hedged	2,47%
Classe C Acc	1,04%
Classe C Acc CHF Hedged	1,07%
Classe C Acc EUR	1,05%
Classe C Acc EUR Hedged	1,07%
Classe C Acc GBP Hedged	1,07%
Classe C Dis GBP	1,05%
Classe E Acc	0,67%
Classe E Acc CHF Hedged	0,68%
Classe E Acc EUR Hedged	0,70%
Classe E Acc GBP Hedged	0,69%
Classe E Dis GBP	0,67%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Total Expense Ratio ("TER") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

Comparti e Classi di Azioni	TER
Schroder ISF Global Alternative Energy* (continua)	
Classe I Acc	0,06%
Classe I Acc NOK Hedged	0,07%
Classe IS Dis GBP SV	0,43%
Classe IZ Acc	0,81%
Classe IZ Acc EUR	0,81%
Classe S Dis GBP SV	0,67%
Classe U Acc	2,84%
Classe Y Dis EUR AV	0,43%
Classe Z Acc EUR	1,03%
Classe Z Dis EUR QV	1,04%
Schroder ISF Global Cities	
Classe A Acc	1,84%
Classe A Acc EUR	1,84%
Classe A Acc EUR Hedged	1,87%
Classe A Acc HKD	1,85%
Classe A Dis EUR	1,84%
Classe A1 Acc	2,34%
Classe A1 Acc EUR Hedged	2,37%
Classe B Acc	2,44%
Classe B Acc EUR Hedged	2,47%
Classe C Acc	1,04%
Classe C Acc CHF	1,01%
Classe C Acc EUR	1,03%
Classe C Acc EUR Hedged	1,07%
Classe C Acc GBP Hedged	1,07%
Classe C Dis	1,04%
Classe C Dis GBP Hedged	1,07%
Classe C Dis GBP SV	1,05%
Classe I Acc	0,06%
Classe IZ Acc	0,81%
Classe X Dis	0,89%
Classe Z Acc EUR Hedged	1,07%
Classe Z Dis EUR	1,04%
Schroder ISF Global Climate Change Equity	
Classe A Acc	1,83%
Classe A Acc EUR	1,83%
Classe A Acc EUR Hedged	1,86%
Classe A Acc HKD	1,82%
Classe A Acc SGD	1,83%
Classe A1 Acc	2,33%
Classe A1 Acc EUR Hedged	2,36%
Classe B Acc	2,43%
Classe B Acc EUR	2,43%
Classe B Acc EUR Hedged	2,46%
Classe C Acc	1,03%
Classe C Acc EUR	1,03%
Classe C Acc EUR Hedged	1,06%
Classe C Dis	1,03%
Classe I Acc	0,05%
Classe IZ Acc	0,80%
Classe IZ Acc GBP	0,80%
Classe Z Acc	1,03%
Classe Z Acc EUR	1,03%
Classe Z Acc EUR Hedged	1,06%

Comparti e Classi di Azioni	TER
Schroder ISF Global Climate Change Equity (continua)	
Classe Z Dis GBP	1,03%
Schroder ISF Global Climate Leaders	
Classe A Acc	1,83%
Classe A Acc EUR Hedged	1,88%
Classe A ad accumulazione in CO	1,72%
Classe B Acc	2,45%
Classe B Acc EUR Hedged	2,48%
Classe C Acc	1,05%
Classe C Acc EUR Hedged	1,08%
Classe C CO Acc	0,96%
Classe E Acc	0,62%
Classe E Acc EUR Hedged	0,73%
Classe E Acc GBP Hedged	0,70%
Classe I Acc	0,06%
Classe I Acc EUR Hedged	0,07%
Classe I Acc GBP	0,06%
Classe IZ Acc	0,83%
Schroder ISF Global Consumer Trends*	
Classe A Acc	1,90%
Classe B Acc	2,50%
Classe B Acc EUR Hedged	2,53%
Classe C Acc	1,10%
Classe E Acc	0,72%
Classe I Acc	0,12%
Classe IZ Acc	0,77%
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	
Classe A Acc	1,99%
Classe A Acc EUR Hedged	2,01%
Classe A Acc SGD	1,99%
Classe A Dis	1,99%
Classe A Dis AUD Hedged	2,02%
Classe A Dis EUR Hedged	2,02%
Classe A Dis RMB Hedged	2,02%
Classe A Dis SGD	1,99%
Classe A1 Acc	2,49%
Classe A1 Dis	2,49%
Classe A1 Dis EUR Hedged	2,52%
Classe A1 Dis PLN Hedged	2,52%
Classe AX Dis	1,99%
Classe B Acc	2,59%
Classe B Dis	2,59%
Classe B Dis EUR Hedged	2,62%
Classe C Acc	1,20%
Classe C Acc EUR Hedged	1,20%
Classe C Dis	1,19%
Classe C Dis EUR Hedged	1,22%
Classe C Dis GBP	1,20%
Classe CX Dis	1,19%
Classe IZ Acc	0,92%
Classe IZ Dis QF	0,91%
Classe J Dis JPY	0,21%
Classe Z Dis GBP	1,20%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Total Expense Ratio ("TER") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

Comparti e Classi di Azioni	TER
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	
Classe A Acc	1,84%
Classe A Acc EUR	1,85%
Classe A Acc HKD	1,85%
Classe A Acc SGD	1,84%
Classe A Dis	1,84%
Classe A1 Acc	2,34%
Classe A1 Acc EUR	2,34%
Classe A1 Acc PLN Hedged	2,37%
Classe B Acc	2,44%
Classe B Acc EUR	2,44%
Classe C Acc	1,29%
Classe C Acc EUR	1,29%
Classe C Acc GBP	1,30%
Classe D Acc	2,84%
Classe D Acc EUR	2,84%
Classe I Acc	0,06%
Classe IZ Acc	1,06%
Classe X Acc	0,72%
Classe X Dis CHF AV	0,62%
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	
Classe A Acc	1,86%
Classe B Acc	2,46%
Classe C Acc	1,31%
Classe C Acc EUR	1,31%
Classe I Acc	0,08%
Classe X Acc	0,80%
Schroder ISF Global Energy	
Classe A Acc	1,85%
Classe A Acc CHF	1,85%
Classe A Acc EUR	1,85%
Classe A Acc EUR Hedged	1,89%
Classe A Dis EUR	1,85%
Classe A Dis GBP	1,85%
Classe A1 Acc	2,35%
Classe A1 Acc EUR	2,35%
Classe B Acc	2,45%
Classe C Acc	1,31%
Classe C Acc CHF	1,30%
Classe C Acc EUR	1,30%
Classe C Dis	1,34%
Classe C Dis GBP	1,30%
Classe I Acc	0,07%
Classe IZ Acc	1,08%
Classe X Acc	0,66%
Classe Z Acc EUR	1,05%
Classe Z Dis GBP	1,06%
Schroder ISF Global Equity Impact	
Classe A Acc	2,02%
Classe A Acc EUR Hedged	2,11%
Classe B Acc EUR Hedged	2,71%
Classe C Acc	1,36%
Classe C Acc EUR Hedged	1,41%
Classe C Acc GBP Hedged	1,43%

Comparti e Classi di Azioni	TER
Schroder ISF Global Equity Impact (continua)	
Classe E Acc EUR Hedged	1,11%
Classe E Acc GBP Hedged	1,09%
Classe I Acc	0,29%
Classe IZ Acc	1,04%
Schroder ISF Global Equity Yield	
Classe A Acc	1,85%
Classe A Acc EUR	1,85%
Classe A Dis	1,85%
Classe A Dis AUD Hedged MFC	1,65%
Classe A Dis GBP	1,85%
Classe A Dis HKD	1,85%
Classe A Dis ZAR Hedged MFC	1,65%
Classe A1 Acc	2,35%
Classe A1 Acc EUR	2,35%
Classe A1 Dis	2,36%
Classe B Acc	2,45%
Classe B Acc EUR	2,45%
Classe C Acc	1,05%
Classe C Acc EUR	1,04%
Classe C Dis	1,05%
Classe C Dis EUR QV	1,06%
Classe I Acc	0,07%
Classe I Acc EUR	0,07%
Classe IS Dis GBP QV	0,45%
Classe IZ Acc	0,79%
Classe S Dis GBP QV	0,65%
Classe U Acc	2,63%
Classe U Dis AUD Hedged MFC	2,65%
Classe U Dis MF	2,63%
Classe U Dis ZAR Hedged MFC	2,65%
Classe Z Acc EUR	1,05%
Schroder ISF Global Gold	
Classe A Acc	1,84%
Classe A Acc CHF Hedged	1,88%
Classe A Acc EUR Hedged	1,88%
Classe A Acc HKD	1,85%
Classe A Acc PLN Hedged	1,87%
Classe A Acc RMB Hedged	1,87%
Classe A Acc SGD Hedged	1,87%
Classe A Dis	1,84%
Classe A Dis GBP Hedged	1,88%
Classe A1 Acc	2,34%
Classe C Acc	1,04%
Classe C Acc CHF Hedged	1,06%
Classe C Acc EUR Hedged	1,07%
Classe C Acc GBP Hedged	1,10%
Classe C Dis	1,03%
Classe C Dis GBP Hedged	1,08%
Classe I Acc	0,05%
Classe I Acc EUR Hedged	0,06%
Classe IZ Acc	0,80%
Classe S Acc	0,65%
Classe U Acc	2,83%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Total Expense Ratio ("TER") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

Comparti e Classi di Azioni	TER
Schroder ISF Global Innovation*	
Classe A Acc	1,83%
Classe A Acc EUR	1,83%
Classe A Acc EUR Hedged	1,86%
Classe A Acc SGD	1,85%
Classe A Dis EUR QV	1,82%
Classe A1 Acc	2,33%
Classe B Acc	2,20%
Classe B Acc EUR Hedged	2,23%
Classe C Acc	1,03%
Classe C Acc EUR Hedged	0,88%
Classe C Acc GBP	1,03%
Classe E Acc	0,66%
Classe F Acc SGD	1,69%
Classe I Acc	0,05%
Classe IZ Acc	0,80%
Classe U Acc	2,86%
Classe X Acc	0,75%
Schroder ISF Global Recovery	
Classe A Acc	1,83%
Classe A Acc EUR Hedged	1,88%
Classe A Acc GBP Hedged	1,86%
Classe B Acc	2,43%
Classe C Acc	0,93%
Classe C Acc EUR	0,93%
Classe C Acc GBP	0,93%
Classe C Acc GBP Hedged	0,96%
Classe C Dis	0,93%
Classe E Acc	0,65%
Classe E Acc GBP Hedged	0,69%
Classe I Acc	0,05%
Classe IS Dis GBP AV	0,42%
Classe IZ Acc	0,75%
Classe S Dis GBP AV	0,63%
Classe X Acc	0,78%
Classe X Dis	0,81%
Classe X1 Acc	0,64%
Classe Y Acc NOK	0,61%
Schroder ISF Global Smaller Companies	
Classe A Acc	1,84%
Classe A Dis	1,84%
Classe A1 Acc	2,34%
Classe A1 Acc EUR	2,34%
Classe B Acc	2,44%
Classe C Acc	1,29%
Classe I Acc	0,06%
Classe Z Acc EUR	1,04%
Schroder ISF Global Social Growth*	
Classe A Acc	1,95%
Classe A Acc EUR	2,03%
Classe A Acc EUR Hedged	2,08%
Classe A Dis SV	1,95%
Classe B Acc EUR	2,69%
Classe C Acc	1,21%

Comparti e Classi di Azioni	TER
Schroder ISF Global Social Growth* (continua)	
Classe C Acc EUR	1,14%
Classe C Acc EUR Hedged	1,29%
Classe C Dis SV	1,21%
Classe E Acc	0,96%
Classe E Acc EUR	0,91%
Classe I Acc	0,07%
Classe IZ Acc	0,73%
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water	
Classe A Acc	1,86%
Classe A Acc CZK Hedged	1,89%
Classe A Acc EUR	1,86%
Classe A Acc EUR Hedged	1,89%
Classe A Acc GBP Hedged	1,90%
Classe A Acc PLN Hedged	1,88%
Classe A Acc SGD Hedged	1,89%
Classe A Dis EUR	1,85%
Classe A1 Acc	2,35%
Classe B Acc	2,46%
Classe C Acc	1,06%
Classe C Acc CHF Hedged	1,11%
Classe C Acc EUR Hedged	1,11%
Classe C Acc GBP Hedged	1,09%
Classe C Dis GBP Hedged SV	1,06%
Classe E Acc	0,70%
Classe E Acc GBP	0,60%
Classe I Acc	0,08%
Classe IZ Acc	0,76%
Classe U Acc	2,84%
Schroder ISF Global Sustainable Growth	
Classe A Acc	1,63%
Classe A Acc CZK Hedged	1,66%
Classe A Acc EUR	1,63%
Classe A Acc EUR Hedged	1,66%
Classe A Acc SGD	1,63%
Classe A Acc SGD Hedged	1,66%
Classe A Dis EUR AV	1,63%
Classe A Dis EUR Hedged	1,66%
Classe A1 Acc	2,13%
Classe A1 Acc PLN Hedged	2,16%
Classe B Acc	2,18%
Classe B Acc EUR Hedged	2,21%
Classe C Acc	0,83%
Classe C Acc EUR	0,83%
Classe C Acc EUR Hedged	0,86%
Classe C Acc GBP	0,84%
Classe C Acc SGD	0,83%
Classe C Dis EUR QV	0,80%
Classe C Dis QV	0,83%
Classe F Acc SGD	1,48%
Classe I Acc	0,05%
Classe I Acc EUR Hedged	0,05%
Classe I Acc GBP	0,05%
Classe I Dis GBP QV	0,05%
Classe I Dis QV	0,05%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Total Expense Ratio ("TER") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

Comparti e Classi di Azioni	TER
Schroder ISF Global Sustainable Growth (continua)	
Classe IS Acc	0,36%
Classe IS Acc GBP	0,38%
Classe IS Dis GBP QV	0,37%
Classe IS Dis QV	0,36%
Classe IZ Acc	0,70%
Classe IZ Acc EUR	0,70%
Classe IZ Acc EUR Hedged	0,71%
Classe IZ Acc NOK	0,70%
Classe IZ Acc SEK	0,70%
Classe IZ Dis SV	0,70%
Classe S Dis GBP	0,59%
Classe U Acc	2,64%
Classe X Acc JPY	0,45%
Classe X Dis JPY	0,37%
Classe X1 Acc EUR	0,70%
Classe X2 Acc EUR	0,35%
Classe Y Acc NOK	0,61%
Classe Z Acc EUR	0,93%
Classe Z Acc EUR Hedged	0,96%
Classe Z Dis EUR QV	0,93%
Schroder ISF Global Sustainable Value	
Classe A Acc	1,87%
Classe A Acc EUR Hedged	1,89%
Classe A Dis EUR Hedged QV	1,89%
Classe A Dis GBP AV	1,86%
Classe A Dis MV	1,86%
Classe A Dis SGD Hedged MV	1,89%
Classe A1 Acc	2,36%
Classe A1 Acc EUR Hedged	2,39%
Classe A1 Dis EUR Hedged QV	2,39%
Classe A1 Dis MV	2,36%
Classe B Acc EUR	2,41%
Classe B Acc EUR Hedged	2,49%
Classe B Dis EUR Hedged QV	2,49%
Classe C Acc	1,06%
Classe C Acc EUR	1,06%
Classe C Acc EUR Hedged	1,09%
Classe C Acc GBP	1,06%
Classe C Dis	1,06%
Classe C Dis EUR Hedged QV	1,09%
Classe C Dis GBP A	1,06%
Classe E Acc	0,69%
Classe E Acc EUR Hedged	0,73%
Classe I Acc	0,11%
Classe I Dis QV	0,03%
Classe IZ Acc	0,83%
Classe IZ Acc GBP	0,82%
Classe Z Dis EUR Hedged QV	1,08%
Schroder ISF Greater China	
Classe A Acc	1,84%
Classe A Acc EUR	1,84%
Classe A Acc SGD	1,81%
Classe A Dis EUR QV	1,84%
Classe A Dis GBP	1,84%

Comparti e Classi di Azioni	TER
Schroder ISF Greater China (continua)	
Classe A1 Acc	2,34%
Classe B Acc	2,44%
Classe C Acc	1,29%
Classe C Acc EUR	1,29%
Classe C Acc SGD	1,29%
Classe C Dis GBP	1,29%
Classe F Acc SGD	1,69%
Classe I Acc	0,06%
Classe I Acc EUR	0,02%
Classe IZ Acc	0,91%
Classe X Acc	0,76%
Schroder ISF Healthcare Innovation	
Classe A Acc	1,85%
Classe A Acc EUR	1,85%
Classe A Acc EUR Hedged	1,88%
Classe A Acc RMB Hedged	1,84%
Classe A Acc SGD	1,80%
Classe A Dis EUR QV	1,85%
Classe A1 Acc PLN Hedged	2,39%
Classe B Acc	2,45%
Classe B Acc EUR	2,45%
Classe B Acc EUR Hedged	2,48%
Classe C Acc	1,05%
Classe C Acc EUR Hedged	1,08%
Classe I Acc	0,07%
Classe IZ Acc	0,82%
Classe U Acc	2,85%
Classe Z Acc EUR	1,01%
Classe Z Dis EUR QV	1,01%
Schroder ISF Hong Kong Equity	
Classe A Acc	1,83%
Classe A Acc USD	1,83%
Classe A1 Acc	2,33%
Classe A1 Acc USD	2,33%
Classe B Acc	2,43%
Classe B Acc EUR Hedged	2,46%
Classe C Acc	1,28%
Classe C Acc CHF	1,28%
Classe C Acc EUR Hedged	1,31%
Classe C Acc GBP Hedged	1,31%
Classe D Acc	2,83%
Classe I Acc	0,05%
Classe IZ Acc	1,05%
Schroder ISF Indian Equity	
Classe A Acc	1,86%
Classe A Acc EUR	1,86%
Classe A Dis EUR AV	1,86%
Classe A1 Acc	2,36%
Classe B Acc	2,46%
Classe C Acc	1,30%
Classe C Dis	1,30%
Classe F Acc SGD	1,71%
Classe I Acc	0,08%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Total Expense Ratio ("TER") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

Comparti e Classi di Azioni	TER
Schroder ISF Indian Equity (continua)	
Classe IZ Acc	1,08%
Schroder ISF Indian Opportunities	
Classe A Acc	1,85%
Classe A1 Acc PLN Hedged	2,39%
Classe C Acc	1,06%
Classe E Acc	0,69%
Classe F Acc SGD	1,71%
Classe I Acc	0,08%
Classe IZ Acc	0,84%
Schroder ISF Japanese Opportunities	
Classe A Acc	1,84%
Classe A Acc EUR Hedged	1,87%
Classe A Acc NOK	1,84%
Classe A Acc SEK	1,84%
Classe A Acc USD	1,84%
Classe A Acc USD Hedged	1,87%
Classe A Dis	1,84%
Classe A1 Acc	2,34%
Classe A1 Acc EUR Hedged	2,37%
Classe A1 Acc USD Hedged	2,37%
Classe C Acc	1,29%
Classe C Acc EUR	1,29%
Classe C Acc EUR Hedged	1,32%
Classe C Acc USD Hedged	1,31%
Classe C Dis	1,29%
Classe I Acc	0,06%
Classe I Acc USD Hedged	0,07%
Classe I Dis	0,06%
Schroder ISF Japanese Smaller Companies	
Classe A Acc	1,86%
Classe A Acc EUR	1,86%
Classe A Acc EUR Hedged	1,94%
Classe A Acc USD Hedged	1,89%
Classe A1 Acc	2,36%
Classe A1 Acc EUR	2,36%
Classe A1 Acc USD	2,39%
Classe B Acc	2,46%
Classe C Acc	1,29%
Classe C Acc EUR Hedged	1,34%
Classe C Acc USD Hedged	1,34%
Classe I Acc	0,08%
Classe IZ Acc	1,04%
Schroder ISF Latin American	
Classe A Acc	1,85%
Classe A Acc EUR	1,86%
Classe A Acc SGD	1,85%
Classe A Dis	1,85%
Classe A Dis EUR AV	1,85%
Classe A Dis GBP	1,85%
Classe A1 Acc	2,35%
Classe A1 Acc EUR	2,36%
Classe B Acc	2,45%
Classe B Acc EUR	2,45%

Comparti e Classi di Azioni	TER
Schroder ISF Latin American (continua)	
Classe B Dis	2,45%
Classe C Acc	1,31%
Classe C Acc EUR	1,30%
Classe C Dis	1,30%
Classe I Acc	0,07%
Classe IZ Acc	1,07%
Classe Y Acc GBP	0,71%
Classe Y Dis GBP AV	0,75%
Schroder ISF Nordic Micro Cap	
Classe A Acc	2,08%
Classe A Acc DKK	2,03%
Classe A Acc NOK	2,08%
Classe A Acc SEK	2,09%
Classe A Dis DKK QV	2,04%
Classe A Dis SV	2,03%
Classe C Acc	1,28%
Classe C Acc DKK	1,29%
Classe C Acc NOK	1,33%
Classe C Acc SEK	1,21%
Classe C Dis DKK QV	1,28%
Classe C Dis SV	1,28%
Classe I Acc	0,06%
Classe I Dis SV	0,01%
Classe IZ Acc	1,05%
Classe IZ Acc DKK	1,02%
Classe IZ Acc NOK	1,00%
Classe IZ Acc SEK	0,99%
Classe IZ Dis DKK QV	1,02%
Classe IZ Dis SF	1,05%
Classe IZ Dis SV	1,06%
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	
Classe A Acc	1,84%
Classe A Acc DKK	1,83%
Classe A Acc NOK	1,84%
Classe A Acc SEK	1,84%
Classe A Dis DKK QV	1,78%
Classe A Dis SV	1,83%
Classe C Acc	1,04%
Classe C Acc DKK	1,09%
Classe C Acc NOK	1,00%
Classe C Acc SEK	0,98%
Classe C Dis DKK QV	1,05%
Classe C Dis SV	0,97%
Classe I Acc	0,06%
Classe IZ Acc	0,80%
Classe IZ Acc DKK	0,77%
Classe IZ Acc NOK	0,80%
Classe IZ Acc SEK	0,80%
Classe IZ Dis DKK QV	0,78%
Classe IZ Dis SF	0,79%
Classe IZ Dis SV	0,69%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Total Expense Ratio ("TER") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

Comparti e Classi di Azioni	TER
Schroder ISF Robotics and Automation*	
Classe A Acc	1,92%
Classe A Acc EUR Hedged	1,96%
Classe A Acc SGD	1,85%
Classe B Acc	2,52%
Classe B Acc EUR Hedged	2,55%
Classe C Acc	1,12%
Classe E Acc	0,76%
Classe E Acc GBP	0,71%
Classe E Acc GBP Hedged	0,78%
Classe I Acc	0,16%
Classe IZ Acc	0,85%
Schroder ISF Sustainable Asian Equity	
Classe A Acc	1,86%
Classe A Acc GBP	1,85%
Classe A Acc SGD	1,88%
Classe A Dis MF	1,85%
Classe A Dis SGD MF	1,85%
Classe AX Acc	1,60%
Classe C Acc	1,06%
Classe F Acc SGD	1,71%
Classe I Acc	0,07%
Classe IZ Acc	0,75%
Classe U Acc	2,86%
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income	
Classe C Acc SV	0,85%
Classe C Dis SV	0,87%
Classe I Acc GBP SV	0,05%
Classe I Acc SV	0,01%
Classe I Dis GBP SV	0,05%
Classe I Dis MF	0,05%
Classe I Dis SV	0,01%
Classe IS Dis GBP SV	0,37%
Classe IZ Acc SV	0,66%
Classe IZ Dis SV	0,66%
Classe S Acc GBP SV	0,59%
Classe S Dis GBP SV	0,60%
Schroder ISF Sustainable Infrastructure*	
Classe A Acc	1,90%
Classe A Dis	1,89%
Classe B Acc EUR	2,73%
Classe C Acc	1,14%
Classe C Acc EUR	1,12%
Classe C Acc GBP	1,07%
Classe C Dis	1,13%
Classe C Dis EUR	1,12%
Classe E Acc	0,72%
Classe I Acc	0,16%
Classe IZ Acc	0,89%
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity	
Classe C Acc	0,37%
Classe C Acc EUR	0,33%
Classe I Acc	0,08%
Classe IZ Acc	0,28%

Comparti e Classi di Azioni	TER
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity	
Classe A Acc	1,83%
Classe A1 Acc	2,33%
Classe B Acc	2,43%
Classe C Acc	1,28%
Schroder ISF Taiwanese Equity	
Classe A Acc	1,85%
Classe A Dis	1,86%
Classe A1 Acc	2,35%
Classe B Acc	2,45%
Classe B Dis	2,46%
Classe C Acc	1,30%
Classe Z Acc	1,02%
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity	
Classe A Acc	1,84%
Classe A Acc EUR	1,84%
Classe A Acc EUR Hedged	1,87%
Classe A Dis	1,84%
Classe A1 Acc	2,34%
Classe A1 Acc EUR	2,34%
Classe A1 Acc EUR Hedged	2,37%
Classe B Acc	2,44%
Classe B Acc EUR	2,44%
Classe B Acc EUR Hedged	2,47%
Classe C Acc	1,14%
Classe C Acc EUR	1,14%
Classe C Acc EUR Hedged	1,17%
Classe C Dis	1,14%
Classe I Acc	0,06%
Classe I Dis EUR Hedged	0,07%
Classe IZ Acc EUR	0,81%
Classe S Acc	0,79%
Classe S Dis	0,79%
Classe X Acc	1,24%
Classe Z Acc	1,04%
Classe Z Acc EUR	1,04%
Classe Z Acc EUR Hedged	1,06%
Schroder ISF US Smaller Companies Impact	
Classe A Acc	1,83%
Classe A Dis	1,83%
Classe A1 Acc	2,33%
Classe B Acc	2,43%
Classe B Dis	2,43%
Classe C Acc	1,13%
Classe C Acc GBP	1,13%
Classe C Dis	1,13%
Classe I Acc	0,05%
Classe IZ Acc	0,90%
Classe IZ Acc GBP	0,87%
Schroder ISF Global Equity Alpha	
Classe A Acc	1,84%
Classe A Acc CZK	1,83%
Classe A Acc EUR	1,83%
Classe A Acc EUR Hedged	1,90%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Total Expense Ratio ("TER") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

Comparti e Classi di Azioni	TER
Schroder ISF Global Equity Alpha (continua)	
Classe A Acc GBP	1,83%
Classe A Acc SGD	1,84%
Classe A Dis EUR AV	1,83%
Classe A Dis GBP	1,83%
Classe A1 Acc	2,34%
Classe A1 Acc EUR	2,33%
Classe B Acc	2,43%
Classe B Acc EUR	2,43%
Classe C Acc	0,83%
Classe C Acc EUR	0,83%
Classe C Acc EUR Hedged	0,89%
Classe C Acc GBP	0,83%
Classe C Dis	0,83%
Classe I Acc	0,05%
Classe I Acc EUR	0,05%
Classe I Acc EUR Hedged	0,07%
Classe I Acc GBP Hedged	0,06%
Classe IZ Acc	0,70%
Classe IZ Dis GBP Hedged AV	0,44%
Classe X Dis GBP Hedged AV	0,44%
Classe X1 Acc	0,75%
Classe Z Acc EUR	1,04%
Classe Z Dis EUR QV	1,34%
Schroder ISF QEP Emerging Markets Core*	
Classe A Acc	1,91%
Classe A Acc EUR	1,91%
Classe A Acc GBP	1,85%
Classe A1 Acc	2,35%
Classe C Acc	1,01%
Classe C Acc EUR	1,01%
Classe C Acc GBP	1,03%
Classe E Acc	0,54%
Classe E Acc EUR	0,63%
Classe E Acc GBP	0,67%
Classe I Acc	0,14%
Classe I Acc EUR	0,15%
Classe I Acc GBP	0,11%
Classe IZ Acc	0,85%
Classe IZ Acc EUR	0,86%
Classe K1 Acc	0,93%
Classe K1 Acc EUR	0,93%
Classe X Acc GBP	0,33%
Classe X Acc GBP Hedged	0,24%
Classe Z Acc GBP	1,10%
Classe Z Dis GBP AV	1,11%
Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core*	
Classe A Acc	2,07%
Classe C Acc	1,21%
Classe E Acc	0,85%
Classe E Acc GBP	0,85%
Classe I Acc	0,29%

Comparti e Classi di Azioni	TER
Schroder ISF QEP Global Active Value	
Classe A Acc	1,59%
Classe A Acc EUR	1,59%
Classe A Dis	1,59%
Classe A Dis EUR QV	1,54%
Classe A1 Acc	2,34%
Classe A1 Acc EUR	2,35%
Classe B Acc	2,19%
Classe B Acc EUR	2,19%
Classe B Dis	2,19%
Classe C Acc	0,85%
Classe C Acc EUR	0,84%
Classe C Dis	0,84%
Classe I Acc	0,06%
Classe IZ Acc	0,67%
Classe S Acc	0,61%
Classe S Dis	0,62%
Classe Z Acc EUR	0,89%
Schroder ISF QEP Global Core	
Classe A Acc EUR	0,82%
Classe C Acc	0,40%
Classe C Acc AUD Hedged	0,43%
Classe C Acc EUR	0,42%
Classe C Acc EUR Hedged	0,67%
Classe C Acc NOK	0,40%
Classe C Acc NOK Hedged	0,47%
Classe C Dis	0,40%
Classe I Acc	0,05%
Classe I Dis	0,05%
Classe IZ Acc	0,32%
Classe IZ Acc EUR	0,32%
Classe IZ Acc EUR Hedged	0,32%
Classe X Dis	0,33%
Classe X1 Acc	0,21%
Classe X1 Dis	0,21%
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets*	
Classe A Acc	1,96%
Classe A Acc EUR	1,94%
Classe A Acc GBP	1,95%
Classe A1 Acc	2,42%
Classe C Acc	1,16%
Classe C Acc EUR	1,11%
Classe C Acc GBP	0,87%
Classe I Acc	0,18%
Classe I Acc EUR	0,18%
Classe I Acc GBP	0,18%
Classe IZ Acc	0,68%
Classe IZ Acc EUR	0,93%
Classe K1 Acc	0,98%
Classe K1 Acc EUR	0,97%
Classe Z Acc GBP	1,09%
Classe Z Dis GBP	1,16%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Total Expense Ratio ("TER") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

Comparti e Classi di Azioni	TER
Schroder ISF QEP Global ESG	
Classe A Acc	1,59%
Classe A Acc EUR	1,59%
Classe C Acc	0,84%
Classe C Acc EUR	0,85%
Classe C Acc GBP	0,83%
Classe I Acc	0,06%
Classe I Acc EUR	0,06%
Classe I Acc GBP	0,06%
Classe I Dis AUD QV	0,05%
Classe I Dis GBP	0,06%
Classe IZ Acc	0,71%
Classe IZ Acc EUR	0,67%
Classe IZ Acc GBP	0,70%
Classe S Acc	0,62%
Classe S Dis	0,58%
Classe S Dis GBP	0,62%
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels*	
Classe A Acc	1,64%
Classe I Acc	0,08%
Schroder ISF QEP Global Quality	
Classe A Acc	1,59%
Classe A Acc EUR	1,59%
Classe A Acc NOK	1,59%
Classe A1 Acc	2,34%
Classe A1 Acc EUR	2,34%
Classe B Acc	2,19%
Classe B Acc EUR	2,19%
Classe C Acc	0,84%
Classe C Acc EUR	0,84%
Classe C Acc NOK	0,84%
Classe C Acc SEK Hedged	0,87%
Classe C Dis	0,84%
Classe I Acc	0,06%
Classe I Acc EUR	0,06%
Classe IZ Acc	0,65%
Classe S Dis	0,62%
Schroder ISF Commodity	
Classe A Acc	1,89%
Classe A Acc CZK Hedged	1,92%
Classe A Acc EUR Hedged	1,92%
Classe A Acc PLN Hedged	1,92%
Classe A1 Acc	2,39%
Classe B Acc	2,49%
Classe C Acc	1,33%
Classe C Acc EUR Hedged	1,36%
Classe C Acc GBP Hedged	1,19%
Classe E Acc	0,89%
Classe E Acc CHF Hedged	0,86%
Classe E Acc EUR Hedged	0,87%
Classe E Acc GBP Hedged	0,85%
Classe I Acc	0,12%
Classe S Dis	0,81%
Classe S Dis EUR Hedged	0,87%

Comparti e Classi di Azioni	TER
Schroder ISF Commodity (continua)	
Classe S Dis GBP Hedged	0,85%
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	
Classe C Acc	0,88%
Classe I Acc	0,05%
Classe I Acc GBP Hedged	0,07%
Classe IZ Acc	0,76%
Schroder ISF Dynamic Income	
Classe A Acc	1,58%
Classe A Acc AUD Hedged	1,61%
Classe A Acc CHF Hedged	1,61%
Classe A Acc EUR Hedged	1,61%
Classe A Acc GBP Hedged	1,61%
Classe A Acc HKD	1,58%
Classe A Acc JPY	1,57%
Classe A Acc SGD Hedged	1,61%
Classe A Dis AUD Hedged MF	1,60%
Classe A Dis AUD Hedged MF3	1,65%
Classe A Dis CHF Hedged MF	1,62%
Classe A Dis CNH Hedged MF	1,60%
Classe A Dis CNH Hedged MF2	1,62%
Classe A Dis CNH Hedged MF3	1,64%
Classe A Dis CNH MF	1,63%
Classe A Dis EUR Hedged MF3	1,66%
Classe A Dis EUR Hedged QV	1,61%
Classe A Dis GBP Hedged MF	1,60%
Classe A Dis GBP Hedged MF3	1,61%
Classe A Dis HKD MF	1,57%
Classe A Dis HKD MF3	1,61%
Classe A Dis JPY Hedged MF3	1,66%
Classe A Dis JPY MF	1,58%
Classe A Dis MF	1,57%
Classe A Dis MF2	1,59%
Classe A Dis MF3	1,60%
Classe A Dis QV	1,59%
Classe A Dis SGD Hedged MF	1,61%
Classe A1 Acc	2,01%
Classe A1 Dis QV	2,01%
Classe C Acc	0,97%
Classe C Acc CHF Hedged	1,02%
Classe C Acc EUR Hedged	1,01%
Classe C Acc GBP Hedged	1,01%
Classe C Acc JPY	0,83%
Classe C Dis CHF Hedged MF	1,02%
Classe C Dis EUR Hedged QV	1,01%
Classe C Dis GBP Hedged MF	1,03%
Classe C Dis JPY MF	0,82%
Classe C Dis MF	0,98%
Classe C Dis MF2	0,84%
Classe C Dis QV	1,00%
Classe I Acc	0,06%
Classe IZ Acc	0,76%
Classe IZ Dis MF	0,83%
Classe Y Acc	0,76%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Total Expense Ratio ("TER") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

Comparti e Classi di Azioni	TER
Schroder ISF Dynamic Opportunities*	
Classe A Acc	1,54%
Classe A1 Acc	2,03%
Classe B Acc	2,15%
Classe C Acc	0,81%
Classe I Acc	0,09%
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	
Classe A Acc	1,61%
Classe A Acc EUR	1,61%
Classe A Dis	1,61%
Classe A Dis AUD Hedged	1,64%
Classe A Dis EUR Hedged	1,64%
Classe A Dis EUR QV	1,61%
Classe A Dis HKD	1,61%
Classe A Dis SGD Hedged	1,64%
Classe A Dis ZAR Hedged	1,62%
Classe A1 Acc	2,11%
Classe A1 Dis	2,12%
Classe A1 Dis PLN Hedged	2,14%
Classe AX Dis	1,61%
Classe AX Dis AUD Hedged	1,64%
Classe B Dis EUR Hedged	2,24%
Classe C Acc	1,02%
Classe C Dis	1,01%
Classe I Acc	0,13%
Classe I Dis	0,13%
Classe U Acc	2,62%
Classe U Dis	2,58%
Classe U Dis AUD Hedged	2,66%
Classe U Dis ZAR Hedged	2,65%
Schroder ISF Global Diversified Growth	
Classe A Acc	1,49%
Classe A Acc CHF Hedged	1,52%
Classe A Acc USD Hedged	1,52%
Classe A Dis	1,49%
Classe A Dis GBP Hedged	1,52%
Classe A1 Acc	1,99%
Classe A1 Acc PLN Hedged	2,02%
Classe A1 Acc USD Hedged	2,02%
Classe A1 Dis	1,99%
Classe B Acc	2,09%
Classe C Acc	0,87%
Classe C Acc CHF Hedged	0,89%
Classe C Acc GBP Hedged	0,90%
Classe C Acc USD Hedged	0,90%
Classe D Acc USD Hedged	2,53%
Classe I Acc	0,03%
Classe I Acc GBP Hedged	0,04%
Classe I Acc USD Hedged	0,04%
Classe IA Acc	0,54%
Classe IB Acc	0,43%
Classe IZ Acc	0,58%

Comparti e Classi di Azioni	TER
Schroder ISF Global Managed Growth*	
Classe A Acc	1,41%
Classe C Acc	0,64%
Classe C Acc ZAR Hedged	0,64%
Classe E Acc	0,56%
Classe E Acc ZAR Hedged	0,58%
Classe I Acc	0,26%
Classe I Acc ZAR Hedged	0,26%
Classe IZ Acc	0,85%
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	
Classe A Acc	1,55%
Classe A Acc CHF Hedged	1,58%
Classe A Acc CZK Hedged	1,57%
Classe A Acc NOK Hedged	1,59%
Classe A Acc SEK Hedged	1,58%
Classe A Acc USD Hedged	1,59%
Classe A Dis	1,55%
Classe A Dis AV	1,53%
Classe A1 Acc	2,05%
Classe A1 Acc GBP Hedged	2,09%
Classe A1 Dis	2,05%
Classe A1 Dis MF	2,00%
Classe B Acc	2,15%
Classe B Dis	2,15%
Classe C Acc	0,80%
Classe C Acc CHF Hedged	0,86%
Classe C Acc USD Hedged	0,83%
Classe C Dis	0,80%
Classe E Acc GBP Hedged	0,74%
Classe I Acc	0,07%
Classe I Acc CHF Hedged	0,08%
Classe I Acc GBP Hedged	0,15%
Classe IZ Acc	0,67%
Classe R Acc	0,94%
Classe R Acc GBP Hedged	0,96%
Classe R Acc USD Hedged	0,95%
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	
Classe A Acc	1,56%
Classe A Acc EUR Hedged	1,59%
Classe A Acc GBP Hedged	1,59%
Classe A Acc HKD	1,57%
Classe A Acc SEK Hedged	1,60%
Classe A Acc SGD	1,56%
Classe A Acc SGD Hedged	1,59%
Classe A Dis	1,55%
Classe A Dis AUD Hedged	1,58%
Classe A Dis EUR Hedged	1,59%
Classe A Dis GBP Hedged	1,59%
Classe A Dis HKD	1,56%
Classe A Dis NOK Hedged	1,63%
Classe A Dis RMB Hedged	1,59%
Classe A Dis SGD	1,56%
Classe A Dis SGD Hedged	1,59%
Classe A1 Acc	2,06%
Classe A1 Acc EUR Hedged	2,08%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Total Expense Ratio ("TER") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

Comparti e Classi di Azioni	TER
Schroder ISF Global Multi-Asset Income (continua)	
Classe A1 Dis	2,05%
Classe A1 Dis EUR Hedged	2,09%
Classe A1 Dis PLN Hedged	2,09%
Classe B Acc	2,16%
Classe B Acc EUR Hedged	2,19%
Classe B Dis	2,15%
Classe B Dis EUR Hedged	2,19%
Classe C Acc	0,97%
Classe C Acc EUR Hedged	0,99%
Classe C Acc GBP Hedged	0,99%
Classe C Dis	0,95%
Classe C Dis CHF Hedged	0,99%
Classe C Dis EUR Hedged	0,99%
Classe I Acc	0,08%
Classe I Dis	0,08%
Classe J Dis	0,08%
Classe Z Acc EUR Hedged	0,87%
Classe Z Dis EUR Hedged	0,86%
Schroder ISF Global Target Return	
Classe A Acc	1,55%
Classe A Acc EUR Hedged	1,58%
Classe A Acc HKD	1,57%
Classe A Acc RMB Hedged	1,58%
Classe A Acc SGD Hedged	1,57%
Classe A Dis	1,55%
Classe A Dis AUD Hedged	1,58%
Classe A Dis CHF Hedged QF	1,59%
Classe A Dis EUR Hedged	1,58%
Classe A Dis HKD	1,56%
Classe A Dis JPY Hedged MF	1,65%
Classe A Dis MF	1,56%
Classe A Dis MV	1,54%
Classe A Dis RMB Hedged	1,57%
Classe A Dis SGD Hedged	1,58%
Classe A Dis SGD Hedged QF	1,39%
Classe A Dis ZAR Hedged	1,58%
Classe A1 Acc	1,87%
Classe A1 Acc PLN Hedged	2,08%
Classe AX Dis SGD Hedged	1,40%
Classe C Acc	0,83%
Classe C Acc GBP Hedged	0,84%
Classe I Acc	0,08%
Classe IZ Acc NZD Hedged	0,68%
Classe U Acc	2,57%
Classe U Dis	2,62%
Classe U Dis AUD Hedged	2,62%
Classe U Dis JPY Hedged MF	2,66%
Classe U Dis ZAR Hedged	2,62%
Classe X Acc	0,71%
Schroder ISF Inflation Plus	
Classe A Acc	1,80%
Classe A Acc USD Hedged	1,88%
Classe A Dis	1,80%
Classe A1 Acc	2,30%

Comparti e Classi di Azioni	TER
Schroder ISF Inflation Plus (continua)	
Classe A1 Acc USD	2,31%
Classe A1 Dis	2,30%
Classe A1 Dis USD	2,30%
Classe B Acc	2,30%
Classe B Dis	2,33%
Classe C Acc	0,95%
Classe C Acc USD Hedged	1,01%
Classe I Acc	0,07%
Classe IZ Acc	0,76%
Schroder ISF Japan DGF	
Classe C Acc	0,99%
Classe I Acc	0,03%
Classe X Acc	0,56%
Classe X Dis	0,56%
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	
Classe A Acc	1,55%
Classe A Acc AUD Hedged	1,68%
Classe A Acc EUR Hedged	1,59%
Classe A Acc GBP Hedged	1,75%
Classe A Acc SGD Hedged	1,72%
Classe A Dis	1,56%
Classe A Dis AUD Hedged MF3	1,79%
Classe A Dis AUD Hedged MFC2	1,58%
Classe A Dis EUR Hedged	1,58%
Classe A Dis EUR Hedged MF2	1,79%
Classe A Dis GBP Hedged MF	1,73%
Classe A Dis HKD Hedged MF	1,74%
Classe A Dis HKD MF	1,56%
Classe A Dis MF2	1,55%
Classe A Dis MF3	1,51%
Classe A Dis MF4	1,75%
Classe A Dis RMB Hedged	1,59%
Classe A Dis RMB Hedged MFC2	1,59%
Classe A Dis SGD Hedged	1,57%
Classe A Dis SGD Hedged MF2	1,59%
Classe A Dis SGD Hedged MF3	1,74%
Classe A Dis ZAR Hedged MFC	1,63%
Classe A1 Acc	2,05%
Classe A1 Acc EUR Hedged	2,08%
Classe A1 Dis EUR Hedged QV	2,10%
Classe B Acc	2,15%
Classe B Acc EUR Hedged	2,19%
Classe B Dis	2,15%
Classe B Dis EUR Hedged QV	2,28%
Classe C Acc	0,96%
Classe C Acc AUD Hedged	0,98%
Classe C Acc EUR Hedged	1,04%
Classe C Acc GBP Hedged	1,19%
Classe C Dis EUR Hedged	1,10%
Classe C Dis GBP Hedged MF	1,05%
Classe I Acc	0,07%
Classe I Acc EUR Hedged	0,15%
Classe I Acc GBP Hedged	0,08%
Classe I Dis MF	0,07%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Total Expense Ratio ("TER") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

Comparti e Classi di Azioni	TER
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income (continua)	
Classe U Acc	2,60%
Classe U Dis AUD Hedged MFC	2,63%
Classe U Dis MF	2,60%
Classe U Dis ZAR Hedged MFC	2,63%
Schroder ISF Multi-Asset Total Return*	
Classe A Acc	1,41%
Classe A Acc EUR Hedged	1,41%
Classe B Acc EUR Hedged	2,18%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Acc EUR Hedged	0,75%
Classe I Acc	0,09%
Classe I Acc EUR Hedged	0,09%
Classe X Acc GBP Hedged	0,44%
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income*	
Classe A Acc	1,62%
Classe A Acc AUD Hedged	1,64%
Classe A Acc GBP Hedged	1,64%
Classe A Acc SGD Hedged	1,65%
Classe A Acc USD Hedged	1,64%
Classe A Dis	1,61%
Classe A Dis AUD Hedged MF	1,63%
Classe A Dis GBP Hedged MF	1,64%
Classe A Dis HKD Hedged MF	1,65%
Classe A Dis QV	1,61%
Classe A Dis SGD Hedged MF	1,64%
Classe A Dis USD Hedged	1,64%
Classe A1 Dis QV	2,14%
Classe B Acc	2,21%
Classe B Dis	2,21%
Classe C Acc	1,00%
Classe C Acc GBP Hedged	1,04%
Classe C Dis	1,01%
Classe C Dis GBP Hedged MF	1,04%
Classe I Acc	0,15%
Classe I Acc GBP Hedged	0,16%
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	
Classe A Acc	1,85%
Classe A Acc AUD Hedged	1,88%
Classe A Acc CHF Hedged	1,88%
Classe A Acc EUR Hedged	1,88%
Classe A Acc SEK Hedged	1,89%
Classe A Dis	1,85%
Classe A Dis EUR Hedged	1,88%
Classe A Dis GBP Hedged	1,87%
Classe A Dis SGD Hedged	1,88%
Classe A1 Acc	2,25%
Classe A1 Acc EUR Hedged	2,28%
Classe A1 Acc PLN Hedged	2,30%
Classe A1 Dis	2,25%
Classe A1 Dis AUD Hedged	2,28%
Classe A1 Dis EUR Hedged	2,28%
Classe B Acc	2,35%
Classe B Acc EUR Hedged	2,38%

Comparti e Classi di Azioni	TER
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return (continua)	
Classe B Dis	2,35%
Classe B Dis EUR Hedged	2,38%
Classe C Acc	1,20%
Classe C Acc CHF Hedged	1,23%
Classe C Acc EUR	1,20%
Classe C Acc EUR Hedged	1,24%
Classe C Acc RMB Hedged	1,25%
Classe C Acc SEK Hedged	1,26%
Classe C Dis	1,24%
Classe C Dis EUR Hedged	1,23%
Classe C Dis GBP Hedged	1,23%
Classe C Dis JPY Hedged	1,20%
Classe I Acc	0,07%
Classe I Acc EUR Hedged	0,08%
Classe I Acc GBP Hedged	0,08%
Classe I Dis	0,07%
Classe I Dis GBP Hedged	0,06%
Classe IZ Acc	0,80%
Classe IZ Acc EUR Hedged	0,83%
Classe S Acc	0,76%
Classe S Acc GBP Hedged	0,78%
Classe S Dis	0,73%
Classe S Dis EUR Hedged	0,79%
Classe S Dis GBP Hedged	0,79%
Classe Z Acc EUR Hedged	1,08%
Classe Z Dis EUR Hedged	1,08%
Classe Z Dis GBP Hedged	1,07%
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc CHF Hedged	1,52%
Classe A Acc PLN Hedged	1,56%
Classe A Dis	1,50%
Classe B Acc	1,80%
Classe B Dis	1,80%
Classe C Acc	0,81%
Classe C Acc CHF Hedged	0,83%
Classe C Dis	0,81%
Classe I Acc	0,07%
Classe IZ Acc	0,67%
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	
Classe A Acc	1,61%
Classe A Acc USD Hedged	1,64%
Classe A Dis AV	1,60%
Classe A1 Acc	2,11%
Classe A1 Acc USD Hedged	2,14%
Classe B Acc	2,11%
Classe B Acc USD Hedged	2,15%
Classe C Acc	1,06%
Classe C Acc GBP Hedged	1,10%
Classe C Acc USD Hedged	1,08%
Classe E Acc	0,76%
Classe E Acc GBP Hedged	0,71%
Classe R Acc	1,03%
Classe R Acc GBP Hedged	1,09%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Total Expense Ratio ("TER") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

Comparti e Classi di Azioni	TER
Schroder ISF European Alpha Absolute Return (continua)	
Classe R Acc USD Hedged	1,08%
Schroder ISF EURO Bond	
Classe A Acc	0,93%
Classe A Acc CZK	0,94%
Classe A Dis	0,93%
Classe A1 Acc	1,49%
Classe A1 Acc USD	1,48%
Classe A1 Dis	1,48%
Classe B Acc	1,44%
Classe B Dis	1,43%
Classe C Acc	0,51%
Classe C Dis	0,50%
Classe I Acc	0,06%
Classe IZ Acc	0,44%
Classe IZ Dis	0,44%
Classe Z Acc	0,57%
Schroder ISF EURO Government Bond	
Classe A Acc	0,59%
Classe A Dis	0,59%
Classe A1 Acc	1,14%
Classe B Acc	1,09%
Classe B Dis	1,09%
Classe C Acc	0,34%
Classe C Dis	0,34%
Classe I Acc	0,06%
Classe IZ Acc	0,26%
Schroder ISF EURO Short Term Bond	
Classe A Acc	0,63%
Classe A Dis	0,63%
Classe A1 Acc	1,13%
Classe B Acc	0,73%
Classe B Dis	0,72%
Classe C Acc	0,31%
Classe C Dis	0,30%
Classe I Acc	0,05%
Classe I Dis AV	0,05%
Classe IZ Acc	0,25%
Schroder ISF Global Bond	
Classe A Acc	0,96%
Classe A Acc EUR Hedged	0,99%
Classe A Acc SEK Hedged	0,99%
Classe A Acc USD Hedged	0,99%
Classe A Dis	0,96%
Classe A Dis EUR Hedged	0,99%
Classe A1 Acc	1,51%
Classe A1 Acc EUR Hedged	1,54%
Classe A1 Dis EUR Hedged	1,54%
Classe B Acc	1,46%
Classe B Acc EUR Hedged	1,49%
Classe B Dis EUR Hedged	1,49%
Classe C Acc	0,64%
Classe C Acc EUR Hedged	0,69%
Classe C Acc GBP	0,67%

Comparti e Classi di Azioni	TER
Schroder ISF Global Bond (continua)	
Classe C Acc SEK Hedged	0,70%
Classe C Acc USD Hedged	0,77%
Classe C Dis	0,65%
Classe I Acc	0,07%
Classe I Acc EUR Hedged	0,09%
Classe I Acc GBP	0,08%
Classe I Acc JPY Hedged	0,08%
Classe I Acc USD Hedged	0,07%
Classe I Dis EUR	0,04%
Classe I Dis EUR Hedged	0,03%
Classe IZ Acc	0,59%
Classe IZ Acc EUR Hedged	0,57%
Classe IZ Acc SEK Hedged	0,58%
Classe IZ Acc USD Hedged	0,58%
Classe Z Acc EUR	0,66%
Classe Z Dis EUR Hedged	0,58%
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	
Classe A Acc	0,94%
Classe A Acc USD Hedged	0,97%
Classe A Dis	0,94%
Classe A1 Acc	1,49%
Classe A1 Acc USD Hedged	1,52%
Classe A1 Dis	1,49%
Classe B Acc	1,44%
Classe B Acc USD Hedged	1,47%
Classe B Dis	1,44%
Classe C Acc	0,52%
Classe C Acc USD Hedged	0,54%
Classe C Dis	0,52%
Classe C Dis GBP	0,51%
Classe C Dis GBP Hedged	0,55%
Classe C Dis USD Hedged	0,55%
Classe I Acc	0,06%
Classe IZ Acc	0,39%
Classe Z Dis	0,47%
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond	
Classe A Acc	1,02%
Classe A Dis	1,02%
Classe A1 Acc	1,47%
Classe C Acc	0,68%
Classe I Acc	0,05%
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond*	
Classe A Acc	0,79%
Classe A Acc EUR Hedged	0,83%
Classe A Dis EUR Hedged QV	0,82%
Classe A Dis QV	0,81%
Classe A1 Acc	0,83%
Classe C Acc	0,28%
Classe C Acc EUR Hedged	0,43%
Classe C Dis EUR Hedged QV	0,43%
Classe E Acc	0,05%
Classe I Acc	0,07%
Classe I Acc EUR Hedged	0,07%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Total Expense Ratio ("TER") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

Comparti e Classi di Azioni	TER
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond* (continua)	
Classe Y Acc	0,27%
Schroder ISF US Dollar Bond	
Classe A Acc	0,94%
Classe A Acc CZK	0,94%
Classe A Acc EUR	0,94%
Classe A Acc EUR Hedged	0,97%
Classe A Dis	0,94%
Classe A Dis AUD Hedged MCF	0,96%
Classe A Dis CNH Hedged MCF	0,96%
Classe A Dis EUR Hedged	0,97%
Classe A Dis EUR QV	0,93%
Classe A Dis GBP Hedged	0,97%
Classe A Dis HKD MFF	0,94%
Classe A Dis MFF	0,94%
Classe A1 Acc	1,49%
Classe A1 Dis	1,49%
Classe A1 Dis EUR Hedged	1,52%
Classe B Acc	1,44%
Classe B Acc EUR Hedged	1,47%
Classe B Dis	1,44%
Classe B Dis EUR Hedged	1,47%
Classe C Acc	0,64%
Classe C Acc EUR	0,63%
Classe C Acc EUR Hedged	0,67%
Classe C Acc SEK Hedged	0,66%
Classe C Dis	0,64%
Classe C Dis EUR Hedged	0,64%
Classe I Acc	0,06%
Classe I Acc EUR Hedged	0,05%
Classe IZ Acc	0,56%
Classe S Dis	0,34%
Classe X Acc	0,31%
Classe Z Acc	0,50%
Classe Z Dis	0,51%
Classe Z Dis EUR Hedged	0,53%
Schroder ISF AAA Flexible ABS*	
Classe I Acc	0,06%
Classe I Dis QV	0,06%
Classe X Acc	0,16%
Classe X1 Acc	0,31%
Schroder ISF All China Credit Income	
Classe A Dis MF	1,37%
Classe B Acc	1,91%
Classe B Acc EUR Hedged	1,93%
Classe C Acc	0,54%
Classe I Acc	0,07%
Classe I Acc EUR Hedged	0,08%
Classe I Acc RMB Hedged	0,09%
Schroder ISF Alternative Securitised Income	
Classe A Acc	1,18%
Classe A Dis EUR Hedged QV	1,23%
Classe A Dis QV	1,18%
Classe A1 Acc	1,61%

Comparti e Classi di Azioni	TER
Schroder ISF Alternative Securitised Income (continua)	
Classe A1 Dis QV	1,60%
Classe B Dis EUR Hedged	1,71%
Classe C Acc	0,64%
Classe C Acc CHF Hedged	0,66%
Classe C Acc EUR Hedged	0,66%
Classe C Acc NOK Hedged	0,66%
Classe C Acc USD Hedged BRL	0,66%
Classe C Dis CHF Hedged QV	0,65%
Classe C Dis GBP Hedged QV	0,82%
Classe C Dis QV	0,60%
Classe I Acc	0,05%
Classe I Acc CAD Hedged	0,06%
Classe I Acc GBP Hedged	0,06%
Classe I Dis GBP Hedged QV	0,06%
Classe IZ Acc	0,55%
Classe IZ Acc GBP Hedged	0,56%
Classe IZ Dis EUR Hedged QV	0,55%
Classe IZ Dis GBP Hedged	0,56%
Classe IZ Dis QV	0,55%
Classe K1 Acc	0,60%
Classe K1 Acc EUR Hedged	0,64%
Classe K1 Acc JPY Hedged	1,08%
Classe K1 Dis MV	0,62%
Classe X Acc	0,45%
Classe X Acc EUR Hedged	0,48%
Classe X Dis EUR Hedged QV	0,48%
Classe X Dis GBP Hedged QV	0,48%
Classe Y Acc	0,84%
Classe Y Acc JPY Hedged	0,87%
Classe Y Dis MV	0,84%
Schroder ISF Asian Bond Total Return	
Classe A Acc	1,35%
Classe A Acc EUR Hedged	1,38%
Classe A Acc SGD Hedged	1,38%
Classe A Dis	1,35%
Classe A Dis GBP Hedged	1,38%
Classe A Dis HKD	1,35%
Classe A1 Acc	1,75%
Classe A1 Acc EUR	1,75%
Classe A1 Acc EUR Hedged	1,78%
Classe A1 Dis	1,75%
Classe A1 Dis EUR	1,75%
Classe A1 Dis EUR Hedged	1,78%
Classe B Acc	1,85%
Classe C Acc	0,91%
Classe C Acc EUR Hedged	0,93%
Classe C Dis	0,89%
Classe C Dis MF1	0,90%
Classe D Dis	2,35%
Classe I Acc	0,07%
Classe IZ Acc	0,67%
Classe Z Acc	0,79%
Classe Z Acc EUR Hedged	0,94%
Classe Z Acc SGD Hedged	0,93%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Total Expense Ratio ("TER") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

Comparti e Classi di Azioni	TER
Schroder ISF Asian Bond Total Return (continua)	
Classe Z Dis	0,90%
Classe Z Dis EUR	0,84%
Classe Z Dis EUR Hedged	0,92%
Classe Z Dis GBP Hedged	0,92%
Classe Z Dis HKD	0,79%
Schroder ISF Asian Convertible Bond	
Classe A Acc	1,56%
Classe A Acc CHF Hedged	1,59%
Classe A Acc EUR Hedged	1,58%
Classe A Acc GBP Hedged	1,59%
Classe A1 Acc	2,00%
Classe A1 Acc EUR Hedged	2,04%
Classe A1 Acc PLN Hedged	2,04%
Classe B Acc	2,06%
Classe B Acc EUR Hedged	2,10%
Classe C Acc	0,96%
Classe C Acc CHF Hedged	0,99%
Classe C Acc EUR Hedged	0,99%
Classe C Acc GBP Hedged	1,00%
Classe I Acc	0,09%
Classe I Acc EUR Hedged	0,10%
Classe IZ Acc	0,76%
Classe Z Acc CHF Hedged	0,96%
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	
Classe A Acc	1,28%
Classe A Acc EUR Hedged	1,31%
Classe A Acc SGD Hedged	1,33%
Classe A Dis	1,28%
Classe A Dis SGD Hedged	1,31%
Classe B Acc EUR Hedged	1,82%
Classe C Acc	0,68%
Classe C Acc EUR Hedged	0,75%
Classe I Acc	0,05%
Classe I Acc EUR Hedged	0,06%
Classe I Acc GBP Hedged	0,06%
Classe I Acc RMB Hedged	0,06%
Classe IZ Acc	0,46%
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	
Classe A Acc	1,20%
Classe A Acc CHF Hedged	1,23%
Classe A Acc EUR	1,20%
Classe A Acc SGD Hedged	1,21%
Classe A Dis	1,20%
Classe A Dis EUR Hedged	1,23%
Classe A1 Acc	1,70%
Classe B Acc	1,70%
Classe C Acc	0,80%
Classe C Acc CHF Hedged	0,83%
Classe C Acc EUR Hedged	0,83%
Classe C Dis	0,80%
Classe I Acc	0,07%
Classe I Acc EUR	0,08%
Classe IZ Acc EUR	0,67%

Comparti e Classi di Azioni	TER
Schroder ISF Asian Local Currency Bond (continua)	
Classe IZ Acc EUR Hedged	0,69%
Classe Z Acc	0,70%
Classe Z Acc EUR	0,69%
Classe Z Acc SGD Hedged	0,73%
Classe Z Dis	0,69%
Classe Z Dis EUR Hedged	0,73%
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond	
Classe A Acc	1,76%
Classe A Acc EUR Hedged	1,80%
Classe B Acc	2,06%
Classe C Acc	0,75%
Classe C Acc CHF Hedged	0,84%
Classe C Acc EUR Hedged	0,84%
Classe C Acc GBP Hedged	0,81%
Classe C Dis GBP A	0,81%
Classe C Dis GBP Hedged AV	0,82%
Classe E Acc	0,61%
Classe E Acc CHF Hedged	0,63%
Classe E Acc EUR Hedged	0,64%
Classe E Acc GBP Hedged	0,64%
Classe I Acc	0,07%
Classe IS Acc GBP Hedged	0,69%
Classe IZ Acc	0,70%
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond	
Classe A Acc	1,53%
Classe A Acc CHF Hedged	1,66%
Classe A Acc EUR Hedged	1,66%
Classe C Acc	0,86%
Classe C Acc CHF Hedged	0,90%
Classe C Acc EUR Hedged	0,89%
Classe C Acc GBP Hedged	0,91%
Classe C Acc SEK Hedged	0,88%
Classe C Dis GBP AV	0,97%
Classe I Acc	0,05%
Classe X Acc SEK Hedged	0,56%
Schroder ISF Carbon Neutral Credit	
Classe A Acc	1,04%
Classe A Acc CHF Hedged	1,11%
Classe A Acc USD Hedged	1,07%
Classe A Dis SV	1,04%
Classe A Dis USD Hedged MV	1,08%
Classe B Acc	1,64%
Classe C Acc	0,64%
Classe C Acc CHF Hedged	0,68%
Classe C Acc GBP Hedged	0,68%
Classe C Acc USD Hedged	0,67%
Classe E Acc	0,42%
Classe I Acc	0,06%
Classe I Acc GBP Hedged	0,07%
Classe IZ Acc	0,51%
Classe Y Acc	0,43%
Classe Y Acc CHF Hedged	0,42%
Classe Y Acc USD Hedged	0,43%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Total Expense Ratio ("TER") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

Comparti e Classi di Azioni	TER
Schroder ISF Carbon Neutral Credit (continua)	
Classe Y Dis USD Hedged MV	0,44%
Schroder ISF China Local Currency Bond	
Classe A Acc	1,16%
Classe A Acc EUR	1,15%
Classe A Acc USD	1,16%
Classe B Acc EUR	1,48%
Classe C Acc	0,68%
Classe C Acc EUR	0,67%
Classe C Acc USD	0,68%
Classe C Dis USD	0,68%
Classe I Acc	0,18%
Classe I Acc USD	0,15%
Schroder ISF Emerging Market Bond	
Classe A Acc	1,31%
Classe A Acc EUR Hedged	1,33%
Classe A Acc GBP	1,30%
Classe A Acc SEK Hedged	1,33%
Classe A Dis	1,30%
Classe A Dis AUD Hedged MFC	1,34%
Classe A Dis ZAR Hedged MFC	1,33%
Classe A1 Acc	1,81%
Classe A1 Acc EUR Hedged	1,83%
Classe A1 Dis	1,81%
Classe B Acc	1,80%
Classe B Acc EUR Hedged	1,83%
Classe B Dis	1,79%
Classe C Acc	0,81%
Classe C Acc EUR Hedged	0,84%
Classe C Acc GBP Hedged	0,83%
Classe C Dis MF1	0,80%
Classe C Dis MV	0,79%
Classe I Acc	0,07%
Classe I Acc EUR Hedged	0,08%
Classe I Acc GBP Hedged	0,08%
Classe U Acc	2,38%
Classe U Dis AUD Hedged MFC	2,33%
Classe U Dis MF	2,33%
Classe U Dis ZAR Hedged MFC	2,36%
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency	
Classe A Acc	1,29%
Classe A Acc EUR Hedged	1,32%
Classe A Acc GBP	1,30%
Classe A1 Acc	1,79%
Classe A1 Acc EUR Hedged	1,83%
Classe A1 Dis	1,80%
Classe B Acc	1,79%
Classe B Acc EUR Hedged	1,82%
Classe B Dis	1,79%
Classe C Acc	0,79%
Classe C Acc EUR Hedged	0,83%
Classe I Acc	0,06%
Classe I Acc EUR Hedged	0,06%

Comparti e Classi di Azioni	TER
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond	
Classe A Acc	1,37%
Classe A Acc EUR Hedged	1,39%
Classe C Acc	0,82%
Classe C Acc EUR Hedged	0,87%
Classe C Dis GBP Hedged	0,86%
Classe I Acc	0,08%
Classe I Acc EUR Hedged	0,08%
Classe I Acc GBP Hedged	0,08%
Classe IZ Acc	0,68%
Classe IZ Acc EUR Hedged	0,69%
Schroder ISF EURO Corporate Bond	
Classe A Acc	1,04%
Classe A Acc CHF Hedged	1,06%
Classe A Acc EUR Duration Hedged	1,06%
Classe A Acc USD Hedged	1,07%
Classe A Dis	1,04%
Classe A1 Acc	1,47%
Classe A1 Dis	1,48%
Classe B Acc	1,54%
Classe B Dis	1,53%
Classe C Acc	0,63%
Classe C Acc CHF Hedged	0,66%
Classe C Acc EUR Duration Hedged	0,66%
Classe C Acc USD Hedged	0,66%
Classe C Dis	0,63%
Classe C Dis GBP	0,63%
Classe C Dis GBP Hedged	0,66%
Classe C Dis JPY Hedged	0,66%
Classe I Acc	0,05%
Classe I Acc CHF Hedged	0,06%
Classe I Dis	0,05%
Classe IZ Acc	0,59%
Classe X Acc	0,30%
Classe X Dis	0,28%
Classe X1 Acc	0,33%
Classe Z Acc	0,57%
Classe Z Acc CHF Hedged	0,59%
Classe Z Acc EUR Duration Hedged	0,58%
Classe Z Acc USD Hedged	0,59%
Classe Z Dis	0,56%
Schroder ISF EURO Credit Conviction	
Classe A Acc	1,28%
Classe A Acc PLN Hedged	1,31%
Classe A Dis	1,28%
Classe B Acc	1,78%
Classe B Dis	1,78%
Classe C Acc	0,68%
Classe C Dis	0,68%
Classe I Acc	0,05%
Classe IZ Acc	0,63%
Classe IZ Dis QV	0,63%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Total Expense Ratio ("TER") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

Comparti e Classi di Azioni	TER
Schroder ISF EURO High Yield	
Classe A Acc	1,28%
Classe A Acc CZK	1,27%
Classe A Acc NOK Hedged	1,31%
Classe A Acc SEK Hedged	1,32%
Classe A Acc USD Hedged	1,31%
Classe A Dis	1,28%
Classe A Dis GBP Hedged AV	1,32%
Classe A Dis USD Hedged	1,31%
Classe AX Dis USD Hedged	1,31%
Classe B Acc	1,78%
Classe B Dis	1,78%
Classe C Acc	0,78%
Classe C Acc CHF Hedged	0,85%
Classe C Acc USD Hedged	0,81%
Classe C Dis	0,78%
Classe I Acc	0,05%
Classe IZ Acc	0,55%
Classe IZ Acc USD Hedged	0,56%
Classe IZ Dis QV	0,55%
Schroder ISF Global Convertible Bond	
Classe A Acc	1,53%
Classe A Acc CHF Hedged	1,56%
Classe A Acc EUR Hedged	1,56%
Classe A Acc GBP Hedged	1,56%
Classe A Acc SEK Hedged	1,57%
Classe A Dis EUR Hedged	1,56%
Classe A1 Acc	1,98%
Classe A1 Acc EUR Hedged	2,01%
Classe A1 Dis EUR Hedged	2,01%
Classe B Acc	2,03%
Classe B Acc EUR Hedged	2,06%
Classe B Dis EUR Hedged	2,06%
Classe C Acc	0,94%
Classe C Acc CHF Hedged	0,96%
Classe C Acc EUR Hedged	0,96%
Classe C Acc GBP Hedged	0,96%
Classe C Acc SEK Hedged	0,97%
Classe C Dis	0,92%
Classe C Dis EUR Hedged	0,94%
Classe C Dis GBP Hedged	0,96%
Classe I Acc	0,05%
Classe I Acc CHF Hedged	0,06%
Classe I Acc EUR Hedged	0,06%
Classe I Acc GBP Hedged	0,06%
Classe IZ Acc	0,68%
Classe IZ Acc EUR Hedged	0,69%
Classe IZ Dis EUR Hedged AV	0,68%
Classe Z Acc	0,81%
Classe Z Acc CHF Hedged	0,82%
Classe Z Acc EUR Hedged	0,81%
Classe Z Dis EUR Hedged	0,83%

Comparti e Classi di Azioni	TER
Schroder ISF Global Corporate Bond	
Classe A Acc	1,03%
Classe A Acc AUD Hedged	1,06%
Classe A Acc EUR Hedged	1,06%
Classe A Dis	1,03%
Classe A Dis EUR Hedged	1,06%
Classe A Dis HKD MV	1,03%
Classe A Dis RMB Hedged	1,06%
Classe A Dis SGD Hedged	1,06%
Classe A1 Acc	1,48%
Classe A1 Acc EUR Hedged	1,51%
Classe A1 Dis	1,48%
Classe A1 Dis AUD Hedged	1,51%
Classe A1 Dis EUR Hedged	1,51%
Classe B Acc	1,53%
Classe B Acc EUR Hedged	1,56%
Classe B Dis	1,53%
Classe B Dis EUR Hedged	1,56%
Classe C Acc	0,63%
Classe C Acc CHF Hedged	0,66%
Classe C Acc EUR Hedged	0,66%
Classe C Acc GBP Hedged	0,66%
Classe C Dis	0,63%
Classe C Dis EUR Hedged	0,66%
Classe I Acc	0,05%
Classe I Acc CHF Hedged	0,08%
Classe I Acc EUR Hedged	0,06%
Classe I Acc GBP Hedged	0,06%
Classe IZ Acc	0,50%
Classe IZ Acc EUR Hedged	0,50%
Classe Z Acc	0,54%
Classe Z Acc EUR Hedged	0,61%
Classe Z Dis	0,55%
Classe Z Dis AUD Hedged	0,58%
Schroder ISF Global Credit High Income	
Classe A Acc	1,49%
Classe A Acc EUR Hedged	1,52%
Classe A Acc SEK Hedged	1,53%
Classe A Dis	1,50%
Classe A Dis EUR Hedged	1,52%
Classe A Dis HKD Hedged MF	1,54%
Classe A Dis JPY Hedged MV	1,54%
Classe A Dis SGD Hedged MV	1,60%
Classe A1 Acc PLN Hedged	2,02%
Classe A1 Dis EUR Hedged	2,02%
Classe B Dis	1,99%
Classe B Dis EUR Hedged	2,02%
Classe C Acc CHF Hedged	0,85%
Classe C Acc EUR Hedged	0,84%
Classe I Acc	0,06%
Classe IZ Acc	0,65%
Schroder ISF Global Credit Income	
Classe A Acc	1,38%
Classe A Acc AUD Hedged	1,41%
Classe A Acc CHF Hedged	1,41%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Total Expense Ratio ("TER") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

Comparti e Classi di Azioni	TER
Schroder ISF Global Credit Income (continua)	
Classe A Acc CZK Hedged	1,41%
Classe A Acc EUR	1,39%
Classe A Acc EUR Hedged	1,41%
Classe A Acc GBP Hedged	1,42%
Classe A Acc HKD	1,39%
Classe A Acc HKD Hedged	1,45%
Classe A Acc SGD Hedged	1,41%
Classe A Dis	1,38%
Classe A Dis AUD Hedged	1,41%
Classe A Dis CHF Hedged MV	1,42%
Classe A Dis EUR Hedged	1,41%
Classe A Dis EUR Hedged MV	1,42%
Classe A Dis EUR MV	1,39%
Classe A Dis GBP Hedged	1,41%
Classe A Dis GBP Hedged MV	1,41%
Classe A Dis HKD	1,38%
Classe A Dis HKD Hedged MV	1,45%
Classe A Dis MF	1,41%
Classe A Dis MV	1,38%
Classe A Dis PLN Hedged QF	1,41%
Classe A Dis RMB Hedged	1,41%
Classe A Dis SGD Hedged	1,41%
Classe A Dis SGD Hedged MV	1,41%
Classe A Dis ZAR Hedged	1,41%
Classe A1 Acc	1,88%
Classe A1 Dis	1,88%
Classe A1 Dis EUR Hedged MF	1,91%
Classe A1 Dis MF1	1,88%
Classe B Acc EUR Hedged	1,91%
Classe B Dis EUR Hedged	1,91%
Classe C Acc	0,73%
Classe C Acc CHF Hedged	0,76%
Classe C Acc EUR	0,73%
Classe C Acc EUR Hedged	0,76%
Classe C Acc SGD Hedged	0,76%
Classe C Dis	0,73%
Classe C Dis EUR Hedged	0,76%
Classe C Dis GBP Hedged	0,77%
Classe C Dis SGD Hedged	0,76%
Classe I Acc	0,05%
Classe I Dis	0,05%
Classe I Dis EUR Hedged	0,06%
Classe I Dis GBP Hedged	0,06%
Classe IZ Acc	0,60%
Classe IZ Acc EUR Hedged	0,61%
Classe IZ Dis MF	0,64%
Classe U Acc	2,39%
Classe U Dis	2,39%
Classe U Dis AUD Hedged	2,42%
Classe U Dis MF	2,40%
Classe U Dis ZAR Hedged	2,41%
Classe Y Acc	0,54%
Classe Y Acc CHF Hedged	0,55%
Classe Y Acc EUR Hedged	0,55%

Comparti e Classi di Azioni	TER
Schroder ISF Global Credit Income (continua)	
Classe Y Acc GBP Hedged	0,56%
Classe Y Acc HKD Hedged	0,55%
Classe Y Acc SGD Hedged	0,55%
Classe Y Dis CHF Hedged MV	0,55%
Classe Y Dis EUR Hedged MV	0,55%
Classe Y Dis GBP Hedged MV	0,54%
Classe Y Dis HKD Hedged MV	0,55%
Classe Y Dis M	0,54%
Classe Y Dis MV	0,54%
Classe Y Dis SGD Hedged	0,55%
Classe Y Dis SGD Hedged MV	0,55%
Schroder ISF Global High Yield	
Classe A Acc	1,28%
Classe A Acc EUR	1,28%
Classe A Acc EUR Hedged	1,31%
Classe A Acc NOK Hedged	1,33%
Classe A Acc SEK Hedged	1,31%
Classe A Dis	1,28%
Classe A Dis AUD Hedged	1,31%
Classe A Dis AUD Hedged MFC	1,13%
Classe A Dis EUR Hedged	1,31%
Classe A Dis HKD	1,29%
Classe A Dis MF	1,10%
Classe A Dis SGD Hedged	1,31%
Classe A Dis ZAR Hedged MFC	1,13%
Classe A1 Acc	1,73%
Classe A1 Acc EUR Hedged	1,76%
Classe A1 Dis	1,73%
Classe A1 Dis AUD Hedged	1,76%
Classe A1 Dis EUR Hedged	1,76%
Classe B Acc	1,78%
Classe B Acc EUR Hedged	1,81%
Classe B Dis	1,78%
Classe B Dis EUR Hedged	1,81%
Classe C Acc	0,78%
Classe C Acc EUR	0,78%
Classe C Acc EUR Hedged	0,81%
Classe C Acc SEK Hedged	0,81%
Classe C Dis	0,77%
Classe C Dis EUR	0,78%
Classe C Dis GBP Hedged	0,81%
Classe I Acc	0,05%
Classe I Acc CHF Hedged	0,06%
Classe I Acc EUR Hedged	0,06%
Classe I Acc GBP Hedged	0,06%
Classe IS Dis GBP Hedged QV	0,36%
Classe IS Dis QV	0,35%
Classe IZ Acc	0,65%
Classe IZ Dis GBP Hedged QV	0,64%
Classe S Dis	0,48%
Classe U Acc	2,10%
Classe U Dis AUD Hedged MFC	2,13%
Classe U Dis MF	2,10%
Classe U Dis ZAR Hedged MFC	2,14%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Total Expense Ratio ("TER") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

Comparti e Classi di Azioni	TER
Schroder ISF Global High Yield (continua)	
Classe X Acc GBP Hedged	0,15%
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond*	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc CHF Hedged	1,52%
Classe A Acc USD Hedged	1,53%
Classe A Dis CHF Hedged QV	1,54%
Classe A Dis QV	1,50%
Classe A Dis USD Hedged QV	1,53%
Classe B Acc	2,00%
Classe C Acc	0,80%
Classe C Acc CHF Hedged	0,84%
Classe C Acc USD Hedged	0,60%
Classe E Acc	0,50%
Classe E Acc CHF Hedged	0,53%
Classe I Acc	0,07%
Classe I Acc USD Hedged	0,15%
Classe IZ Acc	0,64%
Classe Z Acc	0,75%
Classe Z Acc CHF Hedged	0,84%
Schroder ISF Securitised Credit	
Classe A Acc	0,88%
Classe A Acc PLN Hedged	0,95%
Classe A Dis	0,88%
Classe A1 Acc	1,38%
Classe A1 Dis QV	1,38%
Classe C Acc	0,48%
Classe C Acc CHF Hedged	0,55%
Classe C Acc EUR Hedged	0,51%
Classe C Acc GBP Hedged	0,51%
Classe C Dis	0,48%
Classe C Dis EUR Hedged QV	0,51%
Classe C Dis GBP Hedged	0,52%
Classe E Acc	0,33%
Classe I Acc	0,05%
Classe I Acc AUD Hedged	0,06%
Classe I Acc EUR Hedged	0,06%
Classe I Acc GBP Hedged	0,06%
Classe I Dis	0,05%
Classe I Dis EUR Hedged	0,06%
Classe I Dis GBP Hedged	0,06%
Classe IZ Acc	0,40%
Classe IZ Acc EUR Hedged	0,41%
Classe IZ Acc GBP Hedged	0,41%
Classe X Acc GBP Hedged	0,31%
Classe X Dis GBP Hedged QV	0,32%
Classe Y Acc GBP Hedged	0,47%
Classe Y Dis GBP Hedged QV	0,46%
Schroder ISF Social Impact Credit*	
Classe A Acc	1,02%
Classe A Acc EUR Hedged	1,14%
Classe A Dis SV	1,01%
Classe B Acc EUR Hedged	1,70%
Classe C Acc	0,53%

Comparti e Classi di Azioni	TER
Schroder ISF Social Impact Credit* (continua)	
Classe C Acc EUR Hedged	0,71%
Classe C Acc GBP Hedged	0,70%
Classe E Acc	0,30%
Classe I Acc	0,08%
Classe IZ Acc	0,49%
Schroder ISF Strategic Bond	
Classe A Acc	1,29%
Classe A Acc CHF Hedged	1,33%
Classe A Acc EUR Hedged	1,32%
Classe A Acc SEK Hedged	1,32%
Classe A Dis	1,29%
Classe A Dis EUR Hedged	1,32%
Classe A Dis GBP Hedged	1,32%
Classe A1 Acc	1,74%
Classe A1 Acc EUR Hedged	1,77%
Classe A1 Dis EUR Hedged	1,77%
Classe B Acc	1,79%
Classe B Acc EUR Hedged	1,82%
Classe B Dis EUR Hedged	1,82%
Classe C Acc	0,79%
Classe C Acc CHF Hedged	0,82%
Classe C Acc EUR Hedged	0,81%
Classe C Acc GBP Hedged	0,82%
Classe C Dis	0,80%
Classe C Dis EUR Hedged	0,85%
Classe I Acc	0,06%
Classe I Acc EUR Hedged	0,06%
Classe I Acc GBP Hedged	0,07%
Classe IZ Acc	0,65%
Schroder ISF Strategic Credit	
Classe A Acc EUR Hedged	1,31%
Classe A Dis EUR Hedged	1,31%
Classe A Dis USD Hedged	1,32%
Classe B Acc EUR Hedged	1,81%
Classe B Dis EUR Hedged	1,81%
Classe C Acc	0,78%
Classe C Acc EUR Hedged	0,81%
Classe C Acc SEK Hedged	0,81%
Classe C Dis	0,78%
Classe C Dis CHF Hedged SV	0,81%
Classe C Dis EUR	0,78%
Classe C Dis EUR Hedged	0,81%
Classe C Dis USD Hedged	0,81%
Classe I Acc EUR Hedged	0,06%
Classe IS Acc	0,35%
Classe IS Dis EUR Hedged SV	0,36%
Classe IS Dis SV	0,35%
Classe IS Dis USD Hedged SV	0,36%
Classe S Acc	0,47%
Classe S Dis	0,46%
Classe S Dis EUR Hedged	0,51%
Classe S Dis USD Hedged	0,50%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Total Expense Ratio ("TER") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

Comparti e Classi di Azioni	TER
Schroder ISF Sustainable EURO Credit	
Classe A Acc	1,03%
Classe A Acc PLN Hedged	1,06%
Classe A Dis SF	1,03%
Classe A1 Acc	1,53%
Classe B Acc	1,53%
Classe C Acc	0,63%
Classe C Dis AV	0,63%
Classe E Acc	0,32%
Classe I Acc	0,05%
Classe IZ Acc	0,50%
Classe X Acc	0,34%
Classe X3 Acc	1,55%
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration	
Classe A Acc	1,30%
Classe A Acc SGD Hedged	1,32%
Classe A Acc USD Hedged	1,32%
Classe A Dis	1,30%
Classe A Dis USD Hedged	1,31%
Classe A1 Acc USD Hedged	1,82%
Classe B Acc	1,79%
Classe B Dis	1,79%
Classe C Acc	0,48%
Classe C Acc CHF Hedged	0,65%
Classe C Acc GBP Hedged	0,62%
Classe C Acc USD Hedged	0,62%
Classe C Dis	0,48%
Classe I Acc	0,06%
Classe I Acc GBP Hedged	0,07%
Classe I Dis	0,06%
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	
Classe A Acc	1,50%
Classe A Acc CHF Hedged	1,53%
Classe A Acc EUR Hedged	1,53%
Classe A Acc NOK Hedged	1,53%
Classe A Acc SEK Hedged	1,55%
Classe A Dis	1,50%
Classe A Dis EUR Hedged	1,53%
Classe A1 Acc	2,00%
Classe A1 Acc PLN Hedged	2,03%
Classe A1 Dis	2,00%
Classe B Acc EUR Hedged	1,83%
Classe B Dis EUR Hedged	1,83%
Classe C Acc	0,80%
Classe C Acc CHF Hedged	0,87%
Classe C Acc EUR Hedged	0,83%
Classe C Dis	0,80%
Classe C Dis EUR Hedged	0,83%
Classe I Acc EUR Hedged	0,07%
Classe I Acc GBP Hedged	0,08%
Classe IZ Acc EUR Hedged	0,67%
Classe IZ Dis AUD Hedged SF	0,68%
Classe IZ Dis EUR Hedged SV	0,67%
Classe X1 Acc	1,26%

Comparti e Classi di Azioni	TER
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond*	
Classe A Acc	0,85%
Classe A Acc USD Hedged	0,89%
Classe A Dis	0,85%
Classe B Acc	1,36%
Classe B Dis	1,35%
Classe C Acc	0,52%
Classe C Acc GBP Hedged	0,59%
Classe C Acc USD Hedged	0,55%
Classe C Dis GBP Hedged AV	0,59%
Classe E Acc	0,48%
Classe E Acc GBP Hedged	0,50%
Classe E Acc USD Hedged	0,60%
Classe I Acc	0,23%
Classe I Acc GBP Hedged	0,23%
Classe I Acc USD Hedged	0,20%
Classe I Dis GBP Hedged AV	0,23%
Classe IZ Acc GBP Hedged	0,43%
Classe IZ Acc USD Hedged	0,46%
Classe IZ Dis GBP Hedged AV	0,43%
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond*	
Classe A Acc	1,18%
Classe A Acc EUR Hedged	1,27%
Classe A Dis EUR Hedged MV	1,27%
Classe A Dis MV	1,18%
Classe C Acc	0,67%
Classe C Acc EUR Hedged	0,72%
Classe C Acc GBP Hedged	0,70%
Classe E Acc	0,30%
Classe I Acc	0,09%
Classe IZ Acc	0,47%
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield	
Classe A Acc	1,47%
Classe A Acc EUR Hedged	1,53%
Classe A Dis EUR Hedged MV	1,53%
Classe A Dis MV	1,48%
Classe C Acc	0,79%
Classe C Acc CHF Hedged	0,81%
Classe C Acc EUR Hedged	0,83%
Classe C Acc GBP Hedged	0,81%
Classe E Acc	0,45%
Classe I Acc	0,05%
Classe IZ Acc	0,65%
Schroder ISF EURO Liquidity	
Classe A Acc	0,29%
Classe A1 Acc	0,29%
Classe B Acc	0,29%
Classe C Acc	0,27%
Classe I Acc	0,05%
Classe IZ Acc	0,25%
Schroder ISF US Dollar Liquidity	
Classe A Acc	0,29%
Classe A Acc EUR	0,29%
Classe A Acc SGD Hedged	0,35%

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2025 (continua)

Total Expense Ratio ("TER") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (continua)

Comparti e Classi di Azioni	TER
Schroder ISF US Dollar Liquidity (continua)	
Classe A1 Acc	0,29%
Classe B Acc	0,29%
Classe B Acc EUR	0,29%

Comparti e Classi di Azioni	TER
Schroder ISF US Dollar Liquidity (continua)	
Classe C Acc	0,28%
Classe C Acc EUR	0,27%
Classe I Acc	0,05%
Classe IZ Acc	0,25%

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

Appendice I – Esposizione globale e leva finanziaria (non certificate)

Metodo adottato per il calcolo dell'esposizione globale

Le seguenti sezioni indicano se l'esposizione globale dell'OICVM è gestita in base a un approccio basato sugli impegni, un approccio basato sul Value-at-Risk relativo (VaR relativo) o un approccio basato sul Value-at-Risk assoluto (VaR assoluto).

Per i Comparti gestiti adottando un approccio VaR, vengono fornite maggiori informazioni sul modello VaR, sull'indice di riferimento del VaR, sull'uso del limite VaR normativo e sul livello di leva finanziaria raggiunto.

1. Approccio basato sugli impegni

L'approccio utilizzato per i Comparti con un basso uso di derivati o Comparti che limitano il proprio impegno in derivati a non oltre il 100% del loro Valore patrimoniale netto.

Comparto
Schroder ISF Asian Opportunities
Schroder ISF EURO Equity
Schroder ISF Global Equity
Schroder ISF Italian Equity
Schroder ISF Japanese Equity
Schroder ISF Swiss Equity
Schroder ISF UK Equity
Schroder ISF US Large Cap
Schroder ISF All China Equity
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser
Schroder ISF Asian Equity Yield
Schroder ISF Asian Total Return
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)
Schroder ISF China A
Schroder ISF China A All Cap
Schroder ISF China Opportunities
Schroder ISF Circular Economy
Schroder ISF Emerging Asia
Schroder ISF Emerging Europe
Schroder ISF Emerging Markets
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact
Schroder ISF Emerging Markets ex China
Schroder ISF Emerging Markets Value
Schroder ISF European Dividend Maximiser
Schroder ISF European Equity Impact
Schroder ISF European Smaller Companies
Schroder ISF European Special Situations
Schroder ISF European Sustainable Equity
Schroder ISF European Value
Schroder ISF Frontier Markets Equity
Schroder ISF Global Alternative Energy*
Schroder ISF Global Cities
Schroder ISF Global Climate Change Equity
Schroder ISF Global Climate Leaders
Schroder ISF Global Consumer Trends*
Schroder ISF Global Dividend Maximiser
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies
Schroder ISF Global Energy
Schroder ISF Global Equity Impact
Schroder ISF Global Equity Yield
Schroder ISF Global Gold
Schroder ISF Global Innovation*
Schroder ISF Global Recovery

Appendice I – Esposizione globale e leva finanziaria (non certificate) (continua)

1. Approccio basato sugli impegni (continua)

Comparto (continua)
Schroder ISF Global Smaller Companies
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water
Schroder ISF Global Sustainable Growth
Schroder ISF Global Sustainable Value
Schroder ISF Greater China
Schroder ISF Healthcare Innovation
Schroder ISF Hong Kong Equity
Schroder ISF Indian Equity
Schroder ISF Indian Opportunities
Schroder ISF Japanese Opportunities
Schroder ISF Japanese Smaller Companies
Schroder ISF Latin American
Schroder ISF Nordic Micro Cap
Schroder ISF Nordic Smaller Companies
Schroder ISF Robotics and Automation*
Schroder ISF Sustainable Asian Equity
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income
Schroder ISF Sustainable Infrastructure*
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity
Schroder ISF Taiwanese Equity
Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity
Schroder ISF US Smaller Companies Impact
Schroder ISF Global Equity Alpha
Schroder ISF QEP Emerging Markets Core*
Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core*
Schroder ISF QEP Global Active Value
Schroder ISF QEP Global Core
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets*
Schroder ISF QEP Global ESG
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels*
Schroder ISF QEP Global Quality
Schroder ISF Dynamic Income
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced
Schroder ISF Global Multi-Asset Income
Schroder ISF Global Target Return
Schroder ISF Inflation Plus
Schroder ISF Japan DGF
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income*
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond
Schroder ISF All China Credit Income
Schroder ISF Alternative Securitised Income
Schroder ISF Asian Convertible Bond
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond
Schroder ISF Carbon Neutral Credit
Schroder ISF Emerging Market Bond
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond
Schroder ISF EURO High Yield
Schroder ISF Global Convertible Bond

Appendice I – Esposizione globale e leva finanziaria (non certificate) (continua)

1. Approccio basato sugli impegni (continua)

Comparto (continua)
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond*
Schroder ISF Securitised Credit
Schroder ISF Sustainable EURO Credit
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield
Schroder ISF EURO Liquidity
Schroder ISF US Dollar Liquidity

2. Approccio VaR relativo

L'approccio adottato per i Comparti il cui rischio può essere gestito in relazione a un parametro di riferimento definito.

Comparto	Benchmark del VaR
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration	Indice ICE BofA 1-5 Year BBB Euro Corporate Total Return
Schroder ISF EURO Bond	Indice Bloomberg EURO Aggregate
Schroder ISF EURO Government Bond	Indice ICE BofA Euro Government
Schroder ISF EURO Short Term Bond	Indice Bloomberg Euro Aggregate 1-3 Year
Schroder ISF Global Bond	Indice Bloomberg Global Aggregate Bond
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	Indice ICE BofA Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged
Schroder ISF US Dollar Bond	Indice Bloomberg US Aggregate Bond
Schroder ISF AAA Flexible ABS	Indice ICE BofA Sterling 3-month Government Bill +1%
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	Indice iBoxx Asian Local Currency Bond
Schroder ISF China Local Currency Bond	Indice iBoxx Asian Local Bond Index – China Onshore
Schroder ISF EURO Corporate Bond	Indice ICE BofA Euro Corporate
Schroder ISF EURO Credit Conviction	Indice iBoxx Euro Corporate Bond BBB
Schroder ISF Global Corporate Bond	Indice Barclays Global Aggregate Credit Component USD Hedged
Schroder ISF Global High Yield	Indice Bloomberg Global High Yield ex CMBS ex EMG 2% Cap USD Hedged

Il livello di leva finanziaria è un'indicazione dell'uso di derivati e di qualsiasi leva finanziaria generata dal reinvestimento di liquidità ricevuta a titolo di garanzia quando si utilizzano tecniche di gestione efficace del portafoglio. Non tiene conto di altre attività fisiche direttamente detenute nel portafoglio dei Comparti pertinenti. La cifra non è rappresentativa dell'importo massimo che un Comparto potrebbe perdere, in quanto comprende i derivati utilizzati per proteggere il Valore patrimoniale netto di un Comparto nonché i derivati garantiti da attività prive di rischio e i derivati che non generano alcuna esposizione incrementale, leva finanziaria o rischio di mercato dal punto di vista economico. La cifra riferita relativa alla leva finanziaria non è pertanto una rappresentazione reale della leva economica[1] del Comparto. Il livello di leva finanziaria riportato è basato sul valore figurativo[2] totale di tutti gli strumenti finanziari derivati detenuti da un Comparto ed è espresso in percentuale del Valore patrimoniale netto del Comparto stesso. Ai fini di tale calcolo, le partecipazioni e le posizioni di compensazione in derivati (posizioni "lunghe" e "corte") non si annullano a vicenda e la cifra è una somma delle partecipazioni totali dei Comparti (ad eccezione dei contratti a termine utilizzati a scopo di copertura valutaria).

1 Dove la leva economica è la somma degli impegni su derivati (calcolati in linea con ESMA 10/788) e non comprende derivati utilizzati nell'ambito di accordi di copertura, derivati il cui impegno sia coperto da attività prive di rischio e derivati non ritenuti generativi di esposizione incrementale e leva finanziaria o rischio di mercato.

2 Delta rettificato in linea con ESMA 10/788, ove appropriato.

Appendice I – Esposizione globale e leva finanziaria (non certificate) (continua)

2. Approccio VaR relativo (continua)

Informazioni sull'uso del limite VaR e sul livello di leva finanziaria

	Utilizzo limitato del VaR normativo			
Comparto	Più basso	Più elevato	Medio	Leva finanziaria media
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration	51,86%	60,49%	55,39%	46,28%
Schroder ISF EURO Bond	46,65%	53,50%	50,37%	46,84%
Schroder ISF EURO Government Bond	46,53%	52,25%	49,39%	49,61%
Schroder ISF EURO Short Term Bond	44,46%	57,82%	49,42%	72,44%
Schroder ISF Global Bond	48,74%	55,25%	51,76%	89,08%
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	49,24%	52,77%	50,84%	177,01%
Schroder ISF US Dollar Bond	51,85%	58,62%	55,27%	25,99%
Schroder ISF AAA Flexible ABS	55,06%	63,35%	57,73%	140,30%
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	52,95%	61,49%	57,39%	157,10%
Schroder ISF China Local Currency Bond	45,19%	49,50%	47,10%	55,72%
Schroder ISF EURO Corporate Bond	49,06%	57,83%	52,53%	32,25%
Schroder ISF EURO Credit Conviction	50,73%	56,60%	52,82%	49,84%
Schroder ISF Global Corporate Bond	49,66%	52,25%	51,03%	104,85%
Schroder ISF Global High Yield	51,41%	62,50%	57,52%	56,36%

Informazioni sul modello VaR

Comparto	Model type	Livello di confidenza	Periodo di detenzione	Osservazione
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni
Schroder ISF EURO Bond	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni
Schroder ISF EURO Government Bond	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni
Schroder ISF EURO Short Term Bond	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni
Schroder ISF Global Bond	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni
Schroder ISF US Dollar Bond	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni
Schroder ISF AAA Flexible ABS	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni
Schroder ISF China Local Currency Bond	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni
Schroder ISF EURO Corporate Bond	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni
Schroder ISF EURO Credit Conviction	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni
Schroder ISF Global Corporate Bond	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni
Schroder ISF Global High Yield	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni

3. Approccio VaR assoluto

L'approccio utilizzato per i Comparti gestiti con un obiettivo di rendimento assoluto, un limite di volatilità assoluta o un obiettivo di sovraperformance rispetto a un indice di riferimento di tassi d'interesse.

Comparto
Schroder ISF Commodity
Schroder ISF Cross Asset Momentum*
Schroder ISF Dynamic Opportunities*
Schroder ISF Global Diversified Growth
Schroder ISF Multi-Asset Total Return*
Schroder ISF European Alpha Absolute Return
Schroder ISF Asian Bond Total Return
Schroder ISF Asian Credit Opportunities
Schroder ISF Global Credit High Income

Appendice I – Esposizione globale e leva finanziaria (non certificate) (continua)

3. Approccio VaR assoluto (continua)

Comparto (continua)
Schroder ISF Global Credit Income
Schroder ISF Strategic Bond
Schroder ISF Strategic Credit
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Il livello di leva finanziaria è un'indicazione dell'uso di derivati e di qualsiasi leva finanziaria generata dal reinvestimento di liquidità ricevuta a titolo di garanzia quando si utilizzano tecniche di gestione efficace del portafoglio. Non tiene conto di altre attività fisiche direttamente detenute nel portafoglio dei Comparti pertinenti. La cifra non è rappresentativa dell'importo massimo che un Comparto potrebbe perdere, in quanto comprende i derivati utilizzati per proteggere il Valore patrimoniale netto di un Comparto nonché i derivati garantiti da attività prive di rischio e i derivati che non generano alcuna esposizione incrementale, leva finanziaria o rischio di mercato dal punto di vista economico. La cifra riferita relativa alla leva finanziaria non è pertanto una rappresentazione reale della leva economica[1] del Comparto. Il livello di leva finanziaria riportato è basato sul valore figurativo[2] totale di tutti gli strumenti finanziari derivati detenuti da un Comparto ed è espresso in percentuale del Valore patrimoniale netto del Comparto stesso. Ai fini di tale calcolo, le partecipazioni e le posizioni di compensazione in derivati (posizioni "lunghe" e "corte") non si annullano a vicenda e la cifra è una somma delle partecipazioni totali dei Comparti (ad eccezione dei contratti a termine utilizzati a scopo di copertura valutaria).

Informazioni sull'uso del limite VaR e sul livello di leva finanziaria

	Utilizzo limitato del VaR normativo			
Comparto	Più basso	Più elevato	Medio	Leva finanziaria media
Schroder ISF Commodity	34,61%	46,77%	42,11%	226,83%
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	0,33%	50,74%	17,54%	280,70%
Schroder ISF Dynamic Opportunities*	26,59%	51,98%	41,88%	108,40%
Schroder ISF Global Diversified Growth	24,37%	33,55%	29,23%	157,18%
Schroder ISF Multi-Asset Total Return*	0,59%	18,27%	16,28%	106,70%
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	12,40%	19,00%	15,52%	186,61%
Schroder ISF Asian Bond Total Return	5,41%	9,15%	7,41%	148,40%
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	11,08%	14,69%	12,26%	14,59%
Schroder ISF Global Credit High Income	11,33%	17,36%	13,30%	142,43%
Schroder ISF Global Credit Income	10,33%	15,19%	12,59%	131,01%
Schroder ISF Strategic Bond	10,94%	15,77%	12,98%	191,06%
Schroder ISF Strategic Credit	6,70%	10,86%	8,24%	73,18%
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration	6,12%	10,13%	7,82%	134,61%
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	13,49%	17,22%	14,95%	141,45%

1 Dove la leva economica è la somma degli impegni su derivati (calcolati in linea con ESMA 10/788) e non comprende derivati utilizzati nell'ambito di accordi di copertura, derivati il cui impegno sia coperto da attività prive di rischio e derivati non ritenuti generativi di esposizione incrementale e leva finanziaria o rischio di mercato.

2 Delta rettificato in linea con ESMA 10/788, ove appropriato.

Appendice I – Esposizione globale e leva finanziaria (non certificate) (continua)

3. Approccio VaR assoluto (continua)

Informazioni sul modello VaR

Comparto	Model type	Livello di confidenza	Periodo di detenzione	Osservazione
Schroder ISF Commodity	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni
Schroder ISF Dynamic Opportunities*	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni
Schroder ISF Global Diversified Growth	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni
Schroder ISF Multi-Asset Total Return*	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni
Schroder ISF Asian Bond Total Return	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni
Schroder ISF Global Credit High Income	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni
Schroder ISF Global Credit Income	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni
Schroder ISF Strategic Bond	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni
Schroder ISF Strategic Credit	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	Parametrico	99%	20 giorni	10 anni

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

Appendice II – Operazioni di finanziamento tramite titoli (non certificate)

I Comparti conducono operazioni di finanziamento tramite titoli (come definite nell'articolo 3 del Regolamento (UE) 2015/2365; le operazioni di finanziamento tramite titoli (SFT) comprendono operazioni di vendita con patto di riacquisto, concessione e assunzione di titoli o merci in prestito, operazioni di buy-sell back o sell-buy back e operazioni di finanziamento con margini) e/o total return swap. A norma dell'articolo 13 del Regolamento, la partecipazione dei Comparti e le esposizioni relative alle SFT e ai total return swap per la data di rendicontazione sono illustrate di seguito.

Dati globali

Ammontare delle attività impegnate in ciascun tipo di SFT e total return swap

La seguente tabella rappresenta il valore equo (fair value) delle attività impegnate in ciascun tipo di SFT (compresi i total return swap) nella valuta del Comparto.

	Ammontare delle attività	% del patrimonio netto
Schroder ISF Commodity	**USD**	
Total return swap	3.203.586	4,48%
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	**EUR**	
Total return swap	220.744	0,03%
Schroder ISF Inflation Plus	**EUR**	
Total return swap	175.011	0,26%
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	**EUR**	
Total return swap	878.950	3,24%
Schroder ISF Alternative Securitised Income	**USD**	
Total return swap	263.957	0,02%

Dati relativi alla concentrazione

Dieci maggiori emittenti di garanzie collaterali

Al 31 dicembre 2025, non sono stati ricevuti materie prime e titoli come garanzia a fronte di total return swap.

Dieci principali controparti

La seguente tabella fornisce i dettagli delle principali dieci controparti (sulla base del volume lordo delle operazioni in essere), per quanto riguarda le SFT e i total return swap, alla data di rendicontazione.

Controparte	Transazioni in essere
Schroder ISF Commodity	**USD**
Total return swap	
Macquarie Bank Limited London	1.714.621
BNP Paribas SA	715.738
J.P. Morgan Securities plc	643.161
The Goldman Sachs Group, Inc.	130.066
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	**EUR**
Total return swap	
J.P. Morgan Securities plc	117.350
The Goldman Sachs Group, Inc.	103.394
Schroder ISF Inflation Plus	**EUR**
Total return swap	
Macquarie Bank Limited London	175.011
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	**EUR**
Total return swap	

Appendice II – Operazioni di finanziamento tramite titoli (non certificate) (continua)

Dieci principali controparti (continua)

Controparte	Transazioni in essere
Schroder ISF European Alpha Absolute Return (continua)	
J.P. Morgan Securities plc	878.950
Schroder ISF Alternative Securitised Income	**USD**
Total return swap	
J.P. Morgan Securities plc	263.957

Dati aggregati per le operazioni

Tipo e qualità della garanzia

La seguente tabella fornisce un'analisi del tipo e della qualità delle garanzie collaterali ricevute dai Comparti in relazione alle SFT e alle operazioni su derivati OTC (compresi i total return swap) alla data di rendicontazione.

Tipo di garanzia collaterale ricevuta	Qualità della garanzia collaterale ricevuta	Valore della garanzia collaterale ricevuta
Schroder ISF Commodity		**USD**
Operazioni su strumenti derivati OTC		
Debito	Investment grade	646.900
Liquidità	n/d	950.000
		1.596.900
Schroder ISF European Alpha Absolute Return		**EUR**
Operazioni su strumenti derivati OTC		
Liquidità	n/d	180.000
		180.000
Schroder ISF Alternative Securitised Income		**USD**
Operazioni su strumenti derivati OTC		
Liquidità	n/d	20.000
		20.000

Scadenza della garanzia

La seguente tabella fornisce un'analisi del tenore delle scadenze delle garanzie collaterali ricevute in relazione alle SFT e alle operazioni su derivati OTC (compresi i total return swap) alla data di rendicontazione.

Scadenza	Meno di 1 giorno	Da 1 a 7 giorni	Da 1 a 4 settimane	Da 1 a 3 mesi	Da 3 a 12 mesi	Più di 1 anno	Scadenza aperta	Totale
Schroder ISF Commodity	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Derivati OTC	950.000	–	–	–	102.100	544.800	–	1.596.900
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Derivati OTC	180.000	–	–	–	–	–	–	180.000
Schroder ISF Alternative Securitised Income	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Derivati OTC	20.000	–	–	–	–	–	–	20.000

Appendice II – Operazioni di finanziamento tramite titoli (non certificate) (continua)

Valuta della garanzia

La seguente tabella fornisce un'analisi del profilo valutario delle garanzie collaterali ricevute in relazione alle SFT e alle operazioni su derivati OTC (compresi i total return swap) alla data di rendicontazione nella valuta dei Comparti.

Incasso in valuta	Valore nella valuta del Comparto
Schroder ISF Commodity	**USD**
	Operazioni su strumenti derivati OTC
USD	1.596.900
	1.596.900
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	**EUR**
	Operazioni su strumenti derivati OTC
EUR	180.000
	180.000
Schroder ISF Alternative Securitised Income	**USD**
	Operazioni su strumenti derivati OTC
USD	20.000
	20.000

Tenore delle scadenze delle SFT e dei total return swap

La seguente tabella fornisce un'analisi del tenore delle scadenze in relazione alle SFT e ai total return swap, alla data di rendicontazione.

Scadenza	Meno di 1 giorno	Da 1 a 7 giorni	Da 1 a 4 settimane	Da 1 a 3 mesi	Da 3 a 12 mesi	Più di 1 anno	Scadenza aperta	Totale
Schroder ISF Commodity	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Total return swap	–	–	1.488.965	1.714.621	–	–	–	3.203.586
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Total return swap	–	–	–	220.744	–	–	–	220.744
Schroder ISF Inflation Plus	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Total return swap	–	–	–	175.011	–	–	–	175.011
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Total return swap	–	–	–	–	12.829	866.121	–	878.950
Schroder ISF Alternative Securitised Income	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Total return swap	–	–	–	263.957	–	–	–	263.957

Paese in cui sono costituite le controparti

La seguente tabella fornisce informazioni dettagliate sul paese di costituzione delle controparti in tutte le SFT e i total return swap, alla data di rendicontazione.

Controparte	Paese di costituzione
BNP Paribas SA	Francia
J.P. Morgan Securities plc	Regno Unito
Macquarie Bank Limited London	Regno Unito
The Goldman Sachs Group, Inc.	Stati Uniti d'America

Appendice II – Operazioni di finanziamento tramite titoli (non certificate) (continua)

Dati aggregati per le operazioni

Regolamento e compensazione

Il Comparto adotta il regolamento e la compensazione bilaterale con la controparte per i total return swap.

Dati sul riutilizzo delle garanzie collaterali

Azioni della garanzia collaterale ricevuta che viene riutilizzata e rendimento del reinvestimento

Il Comparto non riutilizza né reinveste l'eventuale collaterale ricevuto su total return swap.

Garanzia collaterale ricevuta

La seguente tabella fornisce un'analisi degli ammontari detenuti presso ciascun depositario come garanzia collaterale ricevuta dai Comparti in relazione alle SFT e alle operazioni su derivati OTC (compresi i total return swap) alla data di rendicontazione.

Banca depositaria	Value
Schroder ISF Commodity	**USD**
Operazioni su strumenti derivati OTC	
J.P. Morgan Securities plc	646.900
BNP Paribas SA	660.000
Macquarie Bank Limited	290.000
Totale	**1.596.900**
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	**EUR**
Operazioni su strumenti derivati OTC	
Morgan Stanley & Co. International plc London	180.000
Totale	**180.000**
Schroder ISF Alternative Securitised Income	**USD**
Operazioni su strumenti derivati OTC	
J.P. Morgan Securities plc	20.000
Totale	**20.000**

Garanzia collaterale concessa

Non c'è alcun ammontare detenuto presso alcun depositario come garanzia collaterale concessa dal Comparto in relazione alle SFT e alle operazioni su derivati OTC (compresi i total return swap) alla data di rendicontazione.

Appendice II – Operazioni di finanziamento tramite titoli (non certificate) (continua)

Rendimento e costo

Total return swap

Il rendimento sui total return swap sotto riportato è incluso alle voci "Interessi su swap", "Utili/(perdite) realizzati netti su contratti swap" e "Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) sui contratti swap" del Conto economico combinato e variazioni del patrimonio netto. Tutti i rendimenti sui total return swap sono attribuibili a questi Comparti e non sono soggetti ad accordi di condivisione dei rendimenti.

	Total Return Swap - rendimenti per i Comparti
Comparto	**Assoluto - nella valuta del Comparto**
Schroder ISF Commodity	8.240.840
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	2.135.483
Schroder ISF Global Diversified Growth	63.075
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	1.766.858
Schroder ISF Inflation Plus	1.309
Schroder ISF Multi-Asset Total Return*	40.552
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	1.336.874
Schroder ISF Alternative Securitised Income	118.687

Costo

I costi attribuiti ai total return swap detenuti nel corso dell'esercizio in rassegna sono stati inclusi nello spread.

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

Appendice III – Informative sulla retribuzione (non certificate)

Informative sulla retribuzione previste dalla Direttiva sugli OICVM di Schroder Investment Management Europe S.A. (“SIM Europe”) per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

Queste informative costituiscono parte della sezione non sottoposta a revisione della presente relazione annuale e bilancio e devono essere lette unitamente alla Relazione retributiva di Schroders plc, riportata nelle pagine da 61 a 89 della Relazione annuale e bilancio 2025 (disponibile sul sito web del Gruppo – www.schroders.com/ir), che fornisce ulteriori informazioni sulle attività del Comitato per le retribuzioni e sui nostri principi e politiche retributivi.

I Soggetti che assumono rischi significativi (Material Risk Taker, MRT) nell’ambito degli OICVM (“MRT di OICVM”) di SIM Europe sono persone fisiche i cui ruoli all’interno del Gruppo Schroders possono incidere in misura significativa sul rischio di SIM Europe o su qualsiasi OICVM da essa gestito. Tali ruoli sono identificati in linea con i requisiti della Direttiva OICVM e con le linee guida emanate dall’Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati.

Il Comitato per le retribuzioni di Schroders plc ha definito una politica retributiva mirata ad assicurare il soddisfacimento dei requisiti della Direttiva OICVM per tutti i MRT OICVM. Il Comitato per le retribuzioni e il Consiglio di Schroders plc esaminano la strategia retributiva con frequenza almeno annuale. Gli amministratori di SIM Europe sono responsabili dell’adozione della politica retributiva e ne rivedono periodicamente l’implementazione in relazione a SIM Europe. Nel corso del 2025 la politica retributiva è stata riesaminata per garantire il rispetto degli obblighi di remunerazione previsti dalle normative su OICVM/GEFIA e non sono state apportate modifiche significative.

L’implementazione della politica retributiva è soggetta, con frequenza almeno annuale, a una verifica interna indipendente della conformità con le politiche e le procedure retributive adottate dal Consiglio di SIM Europe e dal Comitato per le retribuzioni. L’ultima verifica non ha riscontrato problematiche fondamentali, ma ha portato a una serie di raccomandazioni marginali relative alla documentazione della politica.

Schroders gestisce la propria struttura dei costi complessiva facendo riferimento al rapporto costi/ricavi, definito come il rapporto tra le spese operative e l’utile operativo netto. In tale contesto, il costo della remunerazione del personale – inclusivo del budget da cui è finanziata la remunerazione variabile – è controllato come componente del rapporto costi/ricavi complessivo. Nel determinare la spesa retributiva annuale, viene tenuto conto della solidità sottostante e della sostenibilità dell’azienda, nonché dei rapporti su rischio e compliance, questioni legali e audit interni redatti dai responsabili di tali aree.

I dati retributivi di seguito riportati riflettono gli importi pagati in base alla performance nel corso del 2025.

- L’ammontare totale delle retribuzioni corrisposte da SIM Europe ai suoi 297 dipendenti è stato pari a € 72,36 milioni, di cui € 42,50 milioni costituivano la componente retributiva fissa (ossia stipendi, benefici in natura) ed € 29,86 milioni la componente retributiva variabile (ossia premi annuali o premi dilazionati). I dipendenti di altre entità del Gruppo Schroders che svolgono la funzione di Amministratori di SIM Europe non ricevono alcun compenso aggiuntivo per il proprio ruolo nel Consiglio di SIM Europe.

- Le seguenti informative si riferiscono ai MRT di OICVM di SIM Europe. La maggior parte di tali MRT di OICVM è stata impiegata da altre società del gruppo Schroders, anche a seguito della delega, da parte di SIM Europe, della gestione degli investimenti o di altre responsabilità ad altre entità del gruppo Schroders o a terzi. Molti di questi MRT di OICVM forniscono servizi ad altre società del gruppo Schroders e ad altri clienti. Ai fini della trasparenza, i seguenti dati aggregati sulla remunerazione riflettono la remunerazione totale per ciascun MRT di OICVM di SIM Europe. La remunerazione complessiva versata ai 225 MRT di OICVM di SIM Europe per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, e attribuita a SIM Europe o ai fondi OICVM da essa gestiti, è di € 227,42 milioni, di cui € 47,73 milioni sono stati versati al senior management, € 175,00 milioni sono stati versati a MRT che si ritiene assumano il rischio per conto di SIM Europe o ai fondi OICVM da essa gestiti e € 4,70 milioni sono stati versati ad altri MRT di OICVM, compresi MRT della funzione di controllo. Tali valori complessivi della remunerazione comprendono gli importi pagati dai delegati, se disponibili.

Per maggiori informazioni qualitative sulle politiche e pratiche retributive, si rimanda a www.schroders.com/rem-disclosures.

Appendice IV – Garanzia collaterale (non certificata)

Comparto	Valuta	Controparte	Tipo di garanzia collaterale	Garanzia collaterale ricevuta	Garanzia collaterale costituita in pegno
Schroder ISF Global Gold	USD	Bank of America	LIQUIDITÀ	–	3.060.000
Schroder ISF Global Gold	USD	BNP Paribas	LIQUIDITÀ	2.290.000	–
Schroder ISF Global Gold	USD	J.P. Morgan	LIQUIDITÀ	–	1.760.000
Schroder ISF Commodity	USD	BNP Paribas	LIQUIDITÀ	660.000	–
Schroder ISF Commodity	USD	J.P. Morgan	DEBITO	646.900	–
Schroder ISF Commodity	USD	Macquarie	LIQUIDITÀ	290.000	–
Schroder ISF Dynamic Income	USD	Goldman Sachs	LIQUIDITÀ	–	40.000
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	USD	Citibank	LIQUIDITÀ	370.000	–
Schroder ISF Global Target Return	USD	Commonwealth Bank of Australia	LIQUIDITÀ	–	420.000
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	USD	Citibank	LIQUIDITÀ	380.000	–
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	USD	Goldman Sachs	LIQUIDITÀ	270.000	–
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	Bank of America	LIQUIDITÀ	–	530.000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	Barclays	LIQUIDITÀ	–	250.000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	Citibank	LIQUIDITÀ	849.118	–
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	Deutsche Bank	LIQUIDITÀ	–	670.000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	Goldman Sachs	LIQUIDITÀ	–	640.000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	J.P. Morgan	DEBITO	578.500	–
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	J.P. Morgan	LIQUIDITÀ	270.000	–
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	Lloyds Bank	LIQUIDITÀ	540.000	–
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	Morgan Stanley	LIQUIDITÀ	–	540.000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	RBC	LIQUIDITÀ	–	380.000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	State Street	LIQUIDITÀ	300.000	–
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	UBS	LIQUIDITÀ	10.000	–
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration	EUR	Morgan Stanley	LIQUIDITÀ	10.000	–
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	EUR	Morgan Stanley	LIQUIDITÀ	180.000	–
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond	HKD	HSBC	LIQUIDITÀ	–	4.358.984
Schroder ISF AAA Flexible ABS*	GBP	Barclays	LIQUIDITÀ	245.298	–
Schroder ISF Alternative Securitised Income	USD	J.P. Morgan	LIQUIDITÀ	20.000	–
Schroder ISF Asian Bond Total Return	USD	HSBC	LIQUIDITÀ	260.000	–
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD	BNP Paribas	LIQUIDITÀ	–	110.000
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD	HSBC	LIQUIDITÀ	–	220.000
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD	J.P. Morgan	LIQUIDITÀ	270.000	–
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	Bank of America	LIQUIDITÀ	–	970.000
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	Barclays	LIQUIDITÀ	1.260.000	–
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	Citibank	LIQUIDITÀ	–	950.000
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	Goldman Sachs	LIQUIDITÀ	400.000	–
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	Morgan Stanley	LIQUIDITÀ	–	530.000
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	RBC	LIQUIDITÀ	640.000	–
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	UBS	LIQUIDITÀ	280.000	–
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond	USD	Morgan Stanley	LIQUIDITÀ	280.000	–
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Barclays	LIQUIDITÀ	–	520.000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	BNP Paribas	LIQUIDITÀ	450.000	–
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Citigroup	LIQUIDITÀ	1.730.000	–
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Goldman Sachs	LIQUIDITÀ	–	280.000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	J.P. Morgan	LIQUIDITÀ	–	3.600.000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Merrill Lynch	LIQUIDITÀ	–	2.110.000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	BNP Paribas	LIQUIDITÀ	–	200.000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	Citigroup	LIQUIDITÀ	240.000	–
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	Goldman Sachs	LIQUIDITÀ	–	100.000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	J.P. Morgan	LIQUIDITÀ	–	600.000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	Merrill Lynch	LIQUIDITÀ	–	260.000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	Morgan Stanley	LIQUIDITÀ	20.000	–
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Barclays	LIQUIDITÀ	–	450.000

Appendice IV – Garanzia collaterale (non certificata) (continua)

Comparto	Valuta	Controparte	Tipo di garanzia collaterale	Garanzia collaterale ricevuta	Garanzia collaterale costituita in pegno
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	BNP Paribas	LIQUIDITÀ	–	900.000
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Citigroup	LIQUIDITÀ	520.000	–
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Deutsche Bank	LIQUIDITÀ	–	1.250.000
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Goldman Sachs	LIQUIDITÀ	–	4.060.000
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	J.P. Morgan	LIQUIDITÀ	–	500.000
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Morgan Stanley	LIQUIDITÀ	490.000	–
Schroder ISF Global Corporate Bond	USD	Barclays	LIQUIDITÀ	–	1.880.000
Schroder ISF Global Corporate Bond	USD	J.P. Morgan	LIQUIDITÀ	–	260.000
Schroder ISF Global Corporate Bond	USD	Morgan Stanley	LIQUIDITÀ	–	490.000
Schroder ISF Global Credit Income	USD	Barclays	LIQUIDITÀ	–	700.000
Schroder ISF Global Credit Income	USD	BNP Paribas	LIQUIDITÀ	–	270.000
Schroder ISF Global Credit Income	USD	Deutsche Bank	LIQUIDITÀ	360.000	–
Schroder ISF Global Credit Income	USD	J.P. Morgan	LIQUIDITÀ	700.000	–
Schroder ISF Global Credit Income	USD	Morgan Stanley	LIQUIDITÀ	260.000	–
Schroder ISF Global High Yield	USD	BNP Paribas	LIQUIDITÀ	–	260.000
Schroder ISF Global High Yield	USD	Goldman Sachs	LIQUIDITÀ	–	830.000
Schroder ISF Securitised Credit	USD	Barclays	LIQUIDITÀ	460.000	–
Schroder ISF Securitised Credit	USD	J.P. Morgan	LIQUIDITÀ	590.000	–
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	Barclays	LIQUIDITÀ	280.000	–
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	BNP Paribas	LIQUIDITÀ	1.390.000	–
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	Deutsche Bank	LIQUIDITÀ	380.000	–
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	Goldman Sachs	LIQUIDITÀ	260.000	–
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	Morgan Stanley	LIQUIDITÀ	950.000	–
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	USD	Citigroup	LIQUIDITÀ	270.000	–

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

Appendice V – Informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (non certificata)

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Asian Opportunities
Identificativo della persona giuridica: YV2UILN4DUFWUTDZHO58

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 67% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI AC Asia ex Japan (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari allo 0,8% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -2,7%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Connettività

- Inclusione finanziaria

- Retribuzioni elevate

- Innovazione

- Medicina

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 67% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

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

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	67
Gen 2024 - Dic 2024	71
Gen 2023 - Dic 2023	54
Ago 2022 - Dic 2022	57

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	0,8	-2,7
Gen 2024 - Dic 2024	0,8	-2,5
Gen 2023 - Dic 2023	-1,0	-2,4
Gen 2022 - Dic 2022	-1,4	-2,9

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

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

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

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Inclusione finanziaria: i benefici sociali stimati derivanti dall'offerta di servizi finanziari per le popolazioni locali. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

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

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

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

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

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

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

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

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

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

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

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

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

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

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

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

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

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

Il team di investimento Asian Equities ha utilizzato uno strumento proprietario che fornisce un quadro di riferimento per l'analisi del rapporto tra le singole società e i relativi stakeholder e per la sostenibilità del loro modello di business con riferimento ai PAI 1, 2, 3 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra). Grazie all'espansione delle nostre fonti di informazioni oltre la reportistica aziendale, creiamo un quadro più solido ed equilibrato delle performance di una società e riduciamo la nostra dipendenza dalle informative societarie.

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

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) con un emittente sudcoreano operante nel settore automobili e ricambi auto. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema dei Diritti umani (PAI 10) con un emittente cinese operante nel settore software e servizi informatici. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Finalità, strategia e allocazione del capitale (PAI 10) con un emittente thailandese operante nel settore dei servizi bancari.

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

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	16
Diritti umani	10
Governance aziendale	9
Capitale naturale e biodiversità	3
Gestione del capitale umano	3

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

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

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	IT	9,65	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Servizi di comunicazione	8,48	Cina
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	IT	4,37	Corea del Sud
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Beni di consumo voluttuari	3,96	Cina
HDFC BANK LIMITED INR1	Finanza	3,65	India
Schroder ISF Indian Opportunities I Acc USD	Investimenti collettivi	3,46	India
ICICI BANK LIMITED INR2	Finanza	3,37	India
AIA GROUP LIMITED NPV	Finanza	3,27	Hong Kong
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	IT	2,35	Corea del Sud
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LIMITED SGD0.50	Finanza	2,29	Singapore
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	IT	2,28	Taiwan
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Industria	2,18	Cina
Schroder ISF Asian Smaller Companies I Acc USD	Investimenti collettivi	2,15	Lussemburgo
STANDARD CHARTERED PLC USD0.50 (HONG KONG LISTING)	Finanza	2,13	Regno Unito
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LIMITED INR5	Sanità	2,08	India

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

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

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

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 98%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI AC Asia ex Japan (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

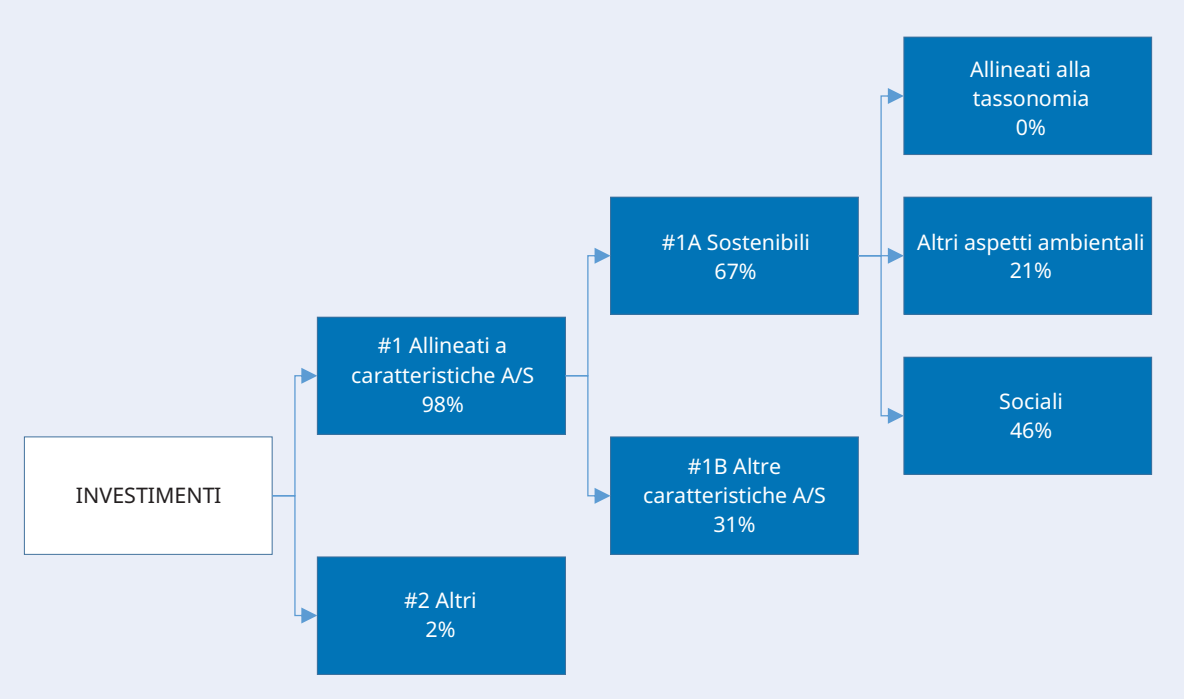
La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 67%. Per essere classificato come investimento sostenibile, un investimento deve aver dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 21% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 46% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

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

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

Settore	Sottosettore	% di attività
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	17,12
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	8,33
IT	Software e servizi	0,96
IT	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	0,08
Finanza	Banche	13,96
Finanza	Assicurazioni	5,86
Finanza	Servizi finanziari	0,90
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	6,27
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	4,42

Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	3,66
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	2,16
Industria	Beni strumentali	9,13
Industria	Trasporti	2,10
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	8,65
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	0,37
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	5,62
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	2,08
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	1,57
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	3,18
Liquidità	Liquidità	1,52
Liquidità	Margine di liquidità	0,04
Energia	Raffinazione e commercializzazione di gas e petrolio	0,85
Energia	Petrolio e gas integrati	0,59
Materiali	Materiali	0,43
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	0,17

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

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

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

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

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

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

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

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

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

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

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

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

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

Questa domanda non è applicabile.

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

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

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 21%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 46%.

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

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

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

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

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

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

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

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

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF EURO Equity
Identificativo della persona giuridica: 3YYOQS43D8251JTKU860

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 76% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI European Monetary Union (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari al 2,1% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato dello 0,4%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Emissioni evitate

- Connettività

- Retribuzioni elevate

- Innovazione

- Medicina

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 76% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

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

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	76
Gen 2024 - Dic 2024	68
Gen 2023 - Dic 2023	58
Ago 2022 - Dic 2022	56

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	2,1	0,4
Gen 2024 - Dic 2024	0,2	-0,7
Gen 2023 - Dic 2023	-0,8	-1,8
Gen 2022 - Dic 2022	-1,5	-2,3

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

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

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

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

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

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

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

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

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

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

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

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

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

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

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

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

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

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

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

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

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

Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di un'impresa.

Nell'ambito del processo di dovuta diligenza a livello di emittente, attraverso l'analisi della società in base alle riunioni con i team di gestione e l'analisi documentaria di relazioni annuali e bilanci, sono stati presi in considerazione diversi PAI.

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

Abbiamo svolto attività di impegno sui temi Trasparenza, rischio e rendicontazione (PAI 10) e Clienti e consumatori (PAI 10) con un emittente tedesco operante nel settore Macchinari, macchine utensili, mezzi pesanti, treni e navi. Abbiamo inoltre assunto un impegno sul tema Supervisione del clima (PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6) con un emittente tedesco operante nel settore Macchinari, macchine utensili, mezzi pesanti, treni e navi.

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

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	19
Diritti umani	10
Governance aziendale	8
Capitale naturale e biodiversità	6
Gestione del capitale umano	4
Diversità e inclusione	2

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

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

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

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
SAP SE NPV	IT	4,00	Germania
BNP PARIBAS EUR2	Finanza	3,45	Francia
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	IT	3,15	Paesi Bassi
AXA SA EUR2.29	Finanza	3,04	Francia
FRESENIUS MEDICAL CARE AG NPV	Sanità	2,63	Germania
INTESA SANPAOLO SPA EUR0.52	Finanza	2,61	Italia
AMADEUS IT GROUP SA CLASS A EUR0.01	Beni di consumo voluttuari	2,51	Spagna
KONINKLIJKE PHILIPS NV EUR0.20	Sanità	2,48	Paesi Bassi
CHEMRING GROUP PLC ORDINARY 1P (POST SUB)	Industria	2,44	Regno Unito
MTU AERO ENGINES AG NPV (REGISTERED)	Industria	2,43	Germania
DEUTSCHE BANK AG NPV (REGISTERED)	Finanza	2,36	Germania
HENKEL AG & COMPANY KGAA NON VOTING PREFERENCE NPV	Beni di prima necessità	2,24	Germania
KNORR-BREMSE AG NPV	Industria	2,21	Germania
AIRBUS SE EUR1 (FRENCH LISTING)	Industria	2,16	Francia
DEUTSCHE BOERSE AG NPV	Finanza	2,11	Germania

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

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

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

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 98%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI European Monetary Union

(Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 76%. Per essere classificato come investimento sostenibile, un investimento deve aver dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 29% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 47% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

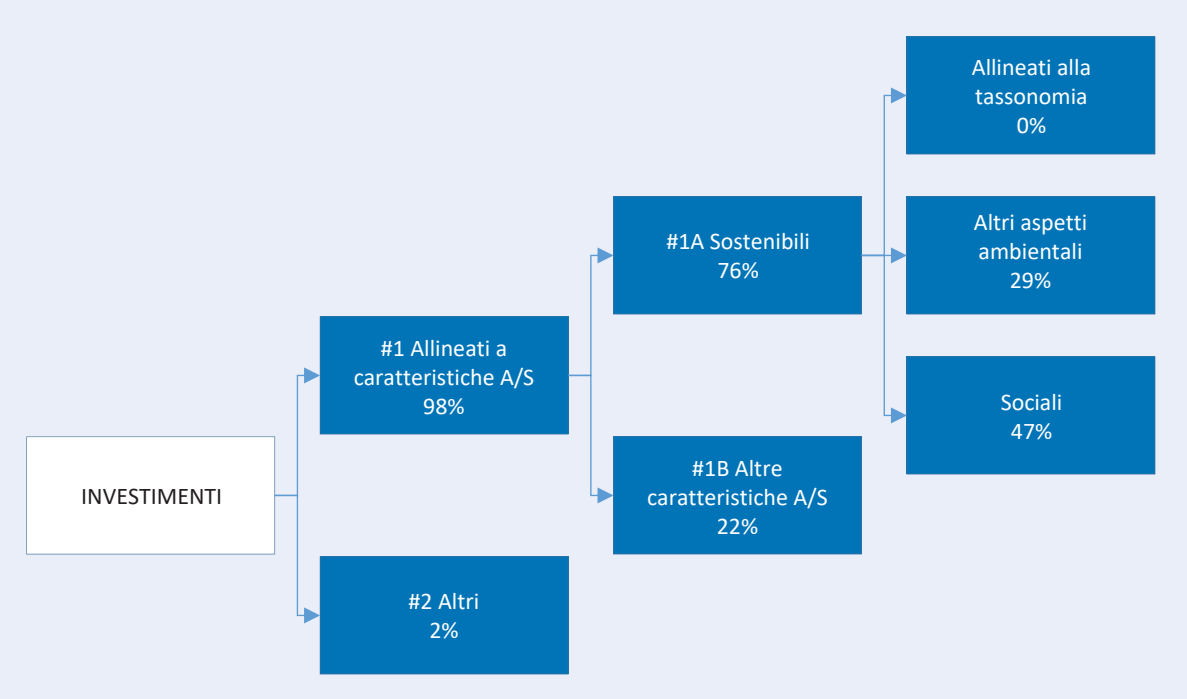
Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

Settore	Sottosettore	% di attività
Industria	Beni strumentali	22,59
Industria	Trasporti	1,40
Finanza	Banche	12,93
Finanza	Servizi finanziari	5,17
Finanza	Assicurazioni	4,32
IT	Software e servizi	8,40
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	6,05
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	1,91
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	5,67
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	3,83
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	4,16
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	3,04
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	1,22
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	3,48
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	2,75
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	4,20
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	1,52
Materiali	Materiali	4,43
Liquidità	Liquidità	1,60
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	1,04
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	0,21
Energia	Esplorazione e produzione petrolio e gas	0,07

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

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

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

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

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

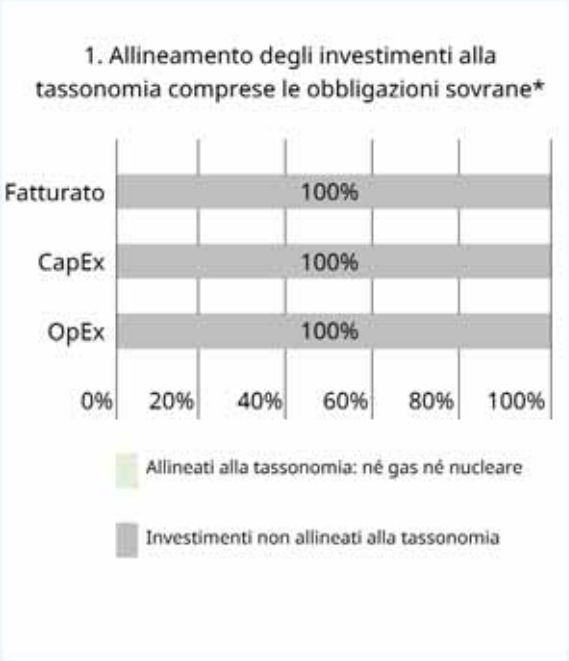
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

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

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



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

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

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

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

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

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

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

Questa domanda non è applicabile.

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

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

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 29%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 47%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

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

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

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

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

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

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

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

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

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Global Equity
Identificativo della persona giuridica: W98SM5I2EG2S17ELT606

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 63% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI All Country (AC) World (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari al 3,0% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -1,8%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Emissioni evitate

- Connettività

- Retribuzioni elevate

- Innovazione

- Medicina

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 63% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

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

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	63
Gen 2024 - Dic 2024	62
Gen 2023 - Dic 2023	54
Ago 2022 - Dic 2022	47

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	3,0	-1,8
Gen 2024 - Dic 2024	2,2	-2,1
Gen 2023 - Dic 2023	1,6	-2,9
Gen 2022 - Dic 2022	0,6	-4,6

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

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

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

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

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

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

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

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

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

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

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

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

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

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

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

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

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

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

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

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

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

Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di un'impresa.

Questi PAI, tra gli altri, sono integrati nel nostro processo di investimento, indicando la nostra visione del rischio d'impresa e dei fattori trainanti della crescita a lungo termine. Nell'ambito della nostra valutazione della buona governance, della qualità del management e della strategia aziendale è stato preso in considerazione anche il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio). Durante il periodo di riferimento, il PAI 6, il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2, e il PAI 14 di cui all'Allegato 1, Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani) sono stati presi in considerazione rispetto agli omologhi del settore; gli emittenti con performance deludenti in base a questi parametri/indicatori hanno ricevuto punteggi di rischio più elevati nella nostra valutazione e hanno costituito la base delle nostre attività di impegno.

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

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Supervisione del clima (PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6) con un emittente del Regno Unito operante nel settore dei servizi bancari. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Lavoratori (PAI 10) con un emittente giapponese operante nel settore delle apparecchiature elettroniche e ricambi. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Remunerazione dei dirigenti (PAI 10, 12 e 13) con un emittente statunitense operante nel settore dei servizi professionali e commerciali.

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	68
Diritti umani	51
Governance aziendale	37
Capitale naturale e biodiversità	26
Gestione del capitale umano	25
Diversità e inclusione	15

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

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

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

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Servizi di comunicazione	4,74	Stati Uniti
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	IT	4,68	Stati Uniti
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	IT	4,22	Stati Uniti
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	IT	2,97	Taiwan
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Servizi di comunicazione	2,94	Stati Uniti
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	IT	2,79	Stati Uniti
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Beni di consumo voluttuari	2,47	Stati Uniti
JPMORGAN CHASE AND COMPANY COMMON STOCK USD1	Finanza	2,18	Stati Uniti
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	IT	1,92	Stati Uniti
NETFLIX INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Servizi di comunicazione	1,57	Stati Uniti
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Finanza	1,56	Stati Uniti
HSBC HOLDINGS PLC USD0.50 (HK REG)	Finanza	1,35	Regno Unito
INTESA SANPAOLO SPA EUR0.52	Finanza	1,17	Italia
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	IT	1,17	Paesi Bassi
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Servizi di comunicazione	1,08	Cina

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

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

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

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 99%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI All Country (AC) World (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

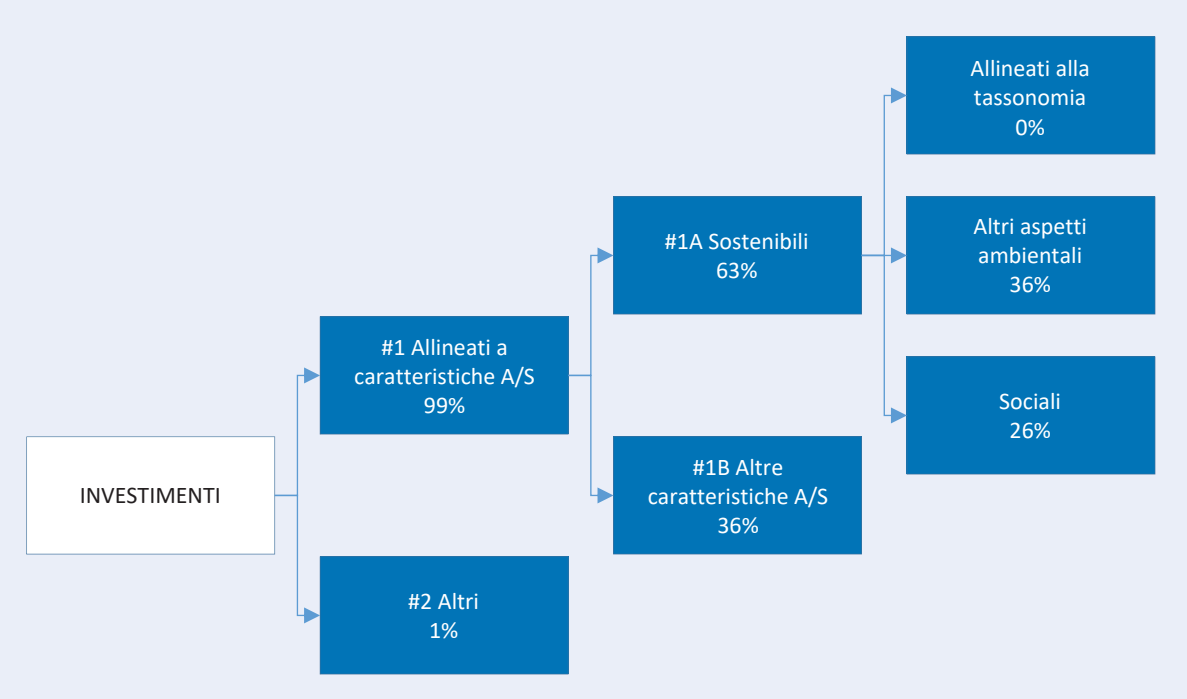
La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 63%. Per essere classificato come investimento sostenibile, un investimento deve aver dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 36% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 26% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: *comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
#2 Altri: *comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

Settore	Sottosettore	% di attività
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	11,96
IT	Software e servizi	9,15
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	4,21
IT	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	0,69
Finanza	Banche	10,52
Finanza	Servizi finanziari	4,59
Finanza	Assicurazioni	1,14
Industria	Beni strumentali	10,44
Industria	Servizi commerciali e professionali	1,61
Industria	Trasporti	0,69
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	11,63
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	0,94
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	4,33
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	2,50
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	1,97
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	1,26
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	0,17
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	6,55
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	2,64
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	2,14
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	2,03
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	0,93
Energia	Esplorazione e produzione petrolio e gas	1,25
Energia	Petrolio e gas integrati	1,20
Materiali	Materiali	1,75
Materiali	Gas industriali	0,38
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	1,72
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	1,31
Liquidità	Liquidità	0,28
Liquidità	Margine di liquidità	0,02

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

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

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

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

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

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

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

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

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

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

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

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

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

Questa domanda non è applicabile.

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

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

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 36%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 26%.

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

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

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

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

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

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

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

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

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Italian Equity
Identificativo della persona giuridica: KZ4CKIFING0D2JM68769

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota dell'81% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice FTSE Italia All-Share (TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari allo 0,3% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato dello 0,2%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Emissioni evitate

- Inclusione finanziaria

- Retribuzioni elevate

- Approvvigionamento energetico

- Accesso all'acqua

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

Il Gestore degli investimenti ha destinato l'81% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

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

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	81
Gen 2024 - Dic 2024	49
Gen 2023 - Dic 2023	60
Ago 2022 - Dic 2022	63

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	0,3	0,2
Gen 2024 - Dic 2024	0,1	-0,9
Gen 2023 - Dic 2023	0,2	-1,3
Gen 2022 - Dic 2022	1,6	-1,4

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

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

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

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.

- Inclusione finanziaria: i benefici sociali stimati derivanti dall'offerta di servizi finanziari per le popolazioni locali. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Approvvigionamento energetico: i benefici sociali stimati dell'accesso all'energia e all'elettricità. Attribuiti in proporzione alla quota di ricavi per approvvigionamento energetico di un'impresa; e

- Accesso all'acqua: i benefici sociali stimati della fornitura di acqua potabile pulita associati ai benefici per la salute umana. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

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

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

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

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

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

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

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

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

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

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

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

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

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

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

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle

"norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

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

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

Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di un'impresa.

Nell'ambito del processo di dovuta diligenza a livello di emittente, attraverso l'analisi della società in base alle riunioni con i team di gestione e l'analisi documentaria di relazioni annuali e bilanci, sono stati presi in considerazione diversi PAI.

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

Abbiamo svolto attività di impegno sui temi Clienti e consumatori (PAI 10) e Remunerazione dei dirigenti (PAI 10, 12 e 13) con un emittente italiano operante nel settore delle utility elettriche e IPP (produttori indipendenti di energia). Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) con un emittente italiano operante nel settore delle utility elettriche e IPP (produttori indipendenti di energia).

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

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	6
Governance aziendale	2
Diritti umani	1

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

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

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
INTESA SANPAOLO SPA EUR0.52	Finanza	9,84	Italia
UNICREDIT SPA NPV	Finanza	9,60	Italia
FERRARI NV EUR0.01	Beni di consumo voluttuari	5,91	Italia
ENEL EUR1	Servizi di pubblica utilità	5,61	Italia
GENERALI EUR1	Finanza	5,19	Italia
FINECOBANK BANCA FINECO SPA NPV	Finanza	3,59	Italia
BPER BANCA EUR3	Finanza	3,52	Italia
BANCO BPM SPA NPV	Finanza	3,31	Italia
LEONARDO SPA EUR4.40	Industria	3,24	Italia
PRYSMIAN SPA EUR0.10	Industria	3,22	Italia
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SP	Finanza	3,03	Italia
LOTTOMATICA GROUP	Beni di consumo voluttuari	2,98	Italia
UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO SPA NPV	Finanza	2,89	Italia
ST MICROELECTRONICS NV EUR1.04 (ITALIAN LISTING)	IT	2,51	Singapore
STELLANTIS NV EUR0.01	Beni di consumo voluttuari	2,47	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

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

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

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 99%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice FTSE Italia All-Share (TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

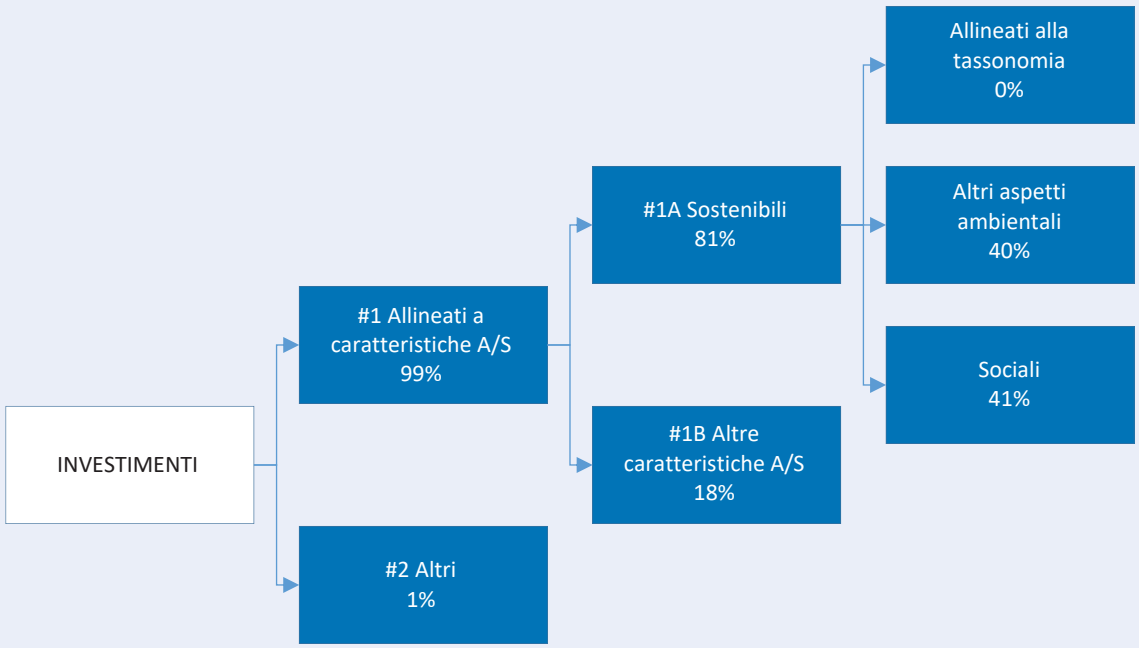
La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari all'81%. Per essere classificato come investimento sostenibile, un investimento deve aver dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 40% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 41% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

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

Settore	Sottosettore	% di attività
Finanza	Banche	33,31
Finanza	Assicurazioni	8,86
Finanza	Servizi finanziari	4,16
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	8,38
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	4,74
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	2,98
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	11,58
Servizi di pubblica utilità	Utility del gas	0,35
Industria	Beni strumentali	9,38
Industria	Trasporti	0,30
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	3,11
IT	Software e servizi	2,32
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	0,58
Energia	Petrolio e gas integrati	2,26
Energia	Apparecchiature e servizi in campo gaspetrolifero	0,32
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	1,38
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	0,90
Materiali	Gas industriali	1,21
Materiali	Materiali	0,87
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	0,96
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	0,42
Liquidità	Liquidità	1,29
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	0,35

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

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

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

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

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

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

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

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

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

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

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

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

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

Questa domanda non è applicabile.

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

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

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 40%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 41%.

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

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

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

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

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

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

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

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

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Japanese Equity
Identificativo della persona giuridica: CJJRRIDG3Y95POYRD382

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 61% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari all'1,1% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -3,0%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Connettività

- Inclusione finanziaria

- Retribuzioni elevate

- Innovazione

- Medicina

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 61% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

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

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

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

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	61
Gen 2024 - Dic 2024	60
Gen 2023 - Dic 2023	62
Ago 2022 - Dic 2022	58

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	1,1	-3,0
Gen 2024 - Dic 2024	1,0	-2,6
Gen 2023 - Dic 2023	1,0	-3,2
Gen 2022 - Dic 2022	1,2	-3,1

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

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

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

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

Il 22 dicembre 2025 l'indice di riferimento del Comparto è cambiato dall'indice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR) all'Indice Tokyo Stock Price Net TR.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Inclusione finanziaria: i benefici sociali stimati derivanti dall'offerta di servizi finanziari per le popolazioni locali. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

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

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

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

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

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

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

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

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

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

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

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure

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

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

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

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

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

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

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

I PAI sono stati presi in considerazione attraverso il nostro processo integrato ESG sia nell'analisi delle singole società che nella costruzione del portafoglio. Le previsioni finanziarie e la valutazione ESG realizzati tramite l'uso di strumenti proprietari di Schroders sono stati preparati principalmente dai singoli analisti. Le opinioni degli analisti sui fattori ESG riguardanti più PAI sono state quantificate dai nostri analisti, insieme a fattori finanziari fondamentali.

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

Abbiamo svolto attività di impegno sui temi Lavoratori (PAI 10) e Salute, sicurezza e benessere (PAI 10) con un emittente giapponese operante nel settore delle costruzioni e progettazioni. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Finalità, strategia e allocazione del capitale (PAI 10) con un emittente giapponese operante nel settore delle costruzioni e progettazioni.

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

Tema di impegno	N. di emittenti
Governance aziendale	12
Cambiamento climatico	6
Gestione del capitale umano	5
Diritti umani	1
Diversità e inclusione	1
Capitale naturale e biodiversità	1

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

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

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

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
SONY GROUP CORPORATION NPV	Beni di consumo voluttuari	5,43	Giappone
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INCORPORATED NPV	Finanza	5,41	Giappone
MITSUBISHI ELECTRIC CORPORATION NPV	Industria	3,99	Giappone
SUMITOMO REALTY AND DEVELOPMENT COMPANY LIMITED NPV	Immobiliare	3,10	Giappone
ORIX CORPORATION NPV	Finanza	3,00	Giappone
SUZUKI MOTOR CORPORATION JPY50	Beni di consumo voluttuari	2,97	Giappone
Sumitomo Mitsui Trust Group In	Finanza	2,82	Giappone
TOKIO MARINE HOLDINGS INCORPORATED NPV	Finanza	2,64	Giappone
KDDI CORPORATION NPV	Servizi di comunicazione	2,49	Giappone
SHIN-ETSU CHEMICAL COMPANY LIMITED NPV	Materiali	2,44	Giappone
FUJITSU LIMITED NPV	IT	2,39	Giappone
NTT INCORPORATION NPV	Servizi di comunicazione	2,35	Giappone
MS AND AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INCORPORATED NPV	Finanza	2,30	Giappone
KEYENCE CORPORATION NPV	IT	2,24	Giappone
NISHI-NIPPON FINANCIAL HOLDING INCORPORATED NPV	Finanza	2,11	Giappone

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

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

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

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 98%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 61%. Per essere classificato come investimento sostenibile, un investimento deve aver dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 28% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 33% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

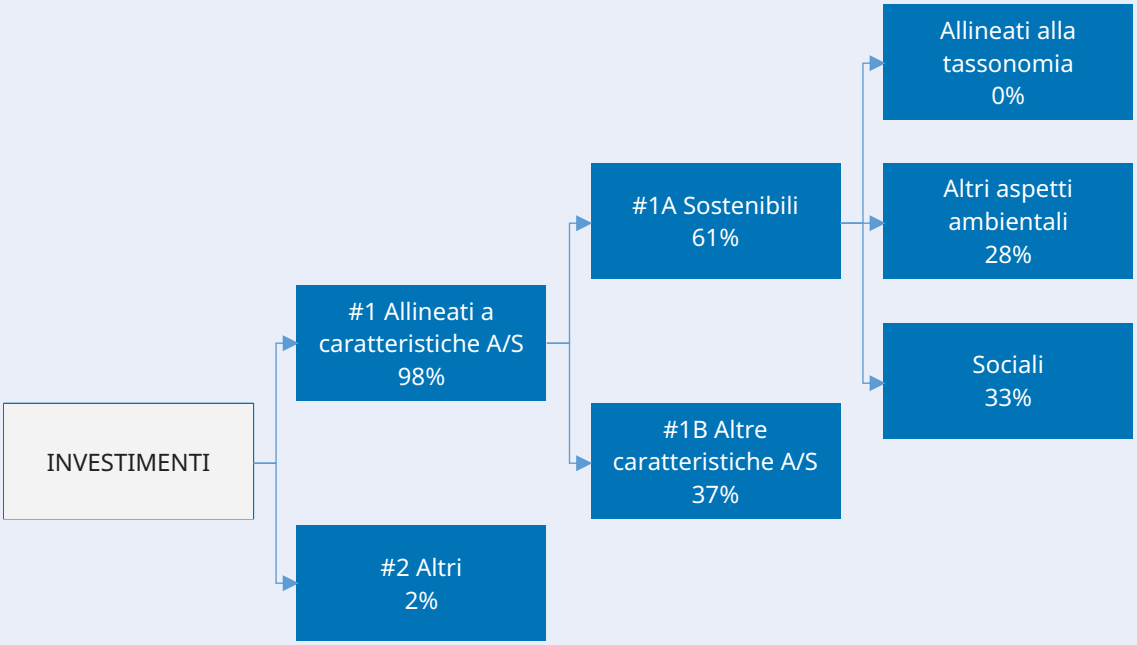
Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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



#1 Allineati a caratteristiche A/S: *comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
#2 Altri: *comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

Settore	Sottosettore	% di attività
Industria	Beni strumentali	17,95
Industria	Servizi commerciali e professionali	2,41
Industria	Trasporti	0,92
Finanza	Banche	10,34
Finanza	Assicurazioni	6,70
Finanza	Servizi finanziari	3,41
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	9,53
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	7,91
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	1,75
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	0,58
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	5,08
IT	Software e servizi	4,13
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	3,63
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	5,68
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	1,98
Materiali	Materiali	6,91
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	2,47
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	0,96
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	3,10
Liquidità	Liquidità	2,50
Liquidità	Margine di liquidità	0,06
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	1,09
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	0,91

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

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

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

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

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

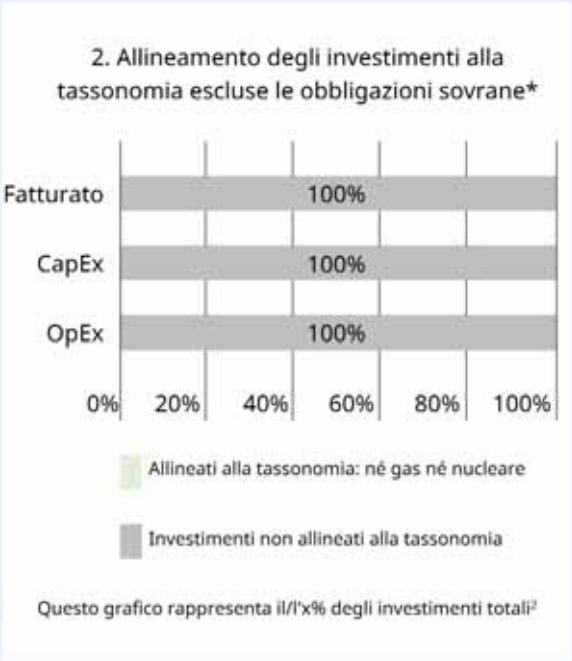
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

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

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



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

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

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

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

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

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

Questa domanda non è applicabile.

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

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

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 28%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 33%.

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

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

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

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

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

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

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

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

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Swiss Equity
Identificativo della persona giuridica: K0IBGMFXVN7F42QXE203

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 62% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio di sostenibilità assoluto positivo, basato sullo strumento proprietario di Schroders.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Alla fine del periodo di riferimento, il punteggio di sostenibilità del Comparto era pari al 2,7%. Ciò significa che il punteggio del Comparto alla fine del periodo di riferimento era superiore a zero. Il punteggio di sostenibilità è calcolato secondo le modalità sopra descritte.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Inclusione finanziaria

- Retribuzioni elevate

- Innovazione

- Medicina

- Approvvigionamento energetico

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 62% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

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

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	62
Gen 2024 - Dic 2024	65
Gen 2023 - Dic 2023	65
Ago 2022 - Dic 2022	68

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	2,7
Gen 2024 - Dic 2024	3,2
Gen 2023 - Dic 2023	2,2
Gen 2022 - Dic 2022	2,6

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

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

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

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Inclusione finanziaria: i benefici sociali stimati derivanti dall'offerta di servizi finanziari per le popolazioni locali. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa.

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella

catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

- Approvvigionamento energetico: i benefici sociali stimati dell'accesso all'energia e all'elettricità. Attribuiti in proporzione alla quota di ricavi per approvvigionamento energetico di un'impresa.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

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

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

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

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

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

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

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

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

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

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

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

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

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

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

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

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

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

Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di un'impresa.

Nell'ambito del processo di dovuta diligenza a livello di emittente, attraverso l'analisi della società in base alle riunioni con i team di gestione e l'analisi documentaria di relazioni annuali e bilanci, sono stati presi in considerazione diversi PAI.

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

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema della Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) con un emittente svizzero operante nel settore dei prodotti chimici. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno in materia di Trasparenza, rischi e rendicontazione (PAI 10) con un emittente svizzero operante nel settore Investment banking e servizi d'investimento. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Clienti e consumatori (PAI 10) con un emittente svizzero operante nel settore dei prodotti alimentari e tabacco.

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	7
Governance aziendale	6
Diritti umani	5
Diversità e inclusione	3
Capitale naturale e biodiversità	2
Gestione del capitale umano	1

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

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

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

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
NOVARTIS AG CHF0.50 (REGISTERED)	Sanità	9,63	Stati Uniti
ROCHE HOLDING AG NPV	Sanità	9,53	Stati Uniti
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)	Beni di prima necessità	8,21	Stati Uniti
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA CHF1 (REGISTERED)	Beni di consumo voluttuari	5,90	Svizzera
ZURICH INSURANCE GROUP AG CHF0.10 (REGISTERED)	Finanza	5,33	Svizzera
UBS GROUP AG CHF0.10 (REGISTERED)	Finanza	4,00	Svizzera
ABB LIMITED CHF0.12 (REGISTERED)	Industria	3,11	Svizzera
PARTNERS GROUP HOLDING AG CHF0.01 (REGISTERED)	Finanza	2,75	Svizzera
SANDOZ GROUP AG CHF0.05	Sanità	2,63	Svizzera
ALCON INC CHF0.040000	Sanità	2,58	Stati Uniti
LONZA AG CHF1(REGISTERED)	Sanità	2,45	Svizzera
GALDERMA GROUP N AG CHF0.01	Sanità	2,02	Svizzera
SCHINDLER HOLDING AG PARTICIPATING CERTIFICATES CHF0.10	Industria	2,02	Svizzera
SIKA AG CHF0.01	Materiali	1,78	Svizzera
BELIMO HOLDING AG-REG CHF1	Industria	1,68	Svizzera

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

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

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

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 97%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio di sostenibilità assoluto positivo e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 62%. Per essere classificato come investimento sostenibile, un investimento deve aver dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 27% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 36% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

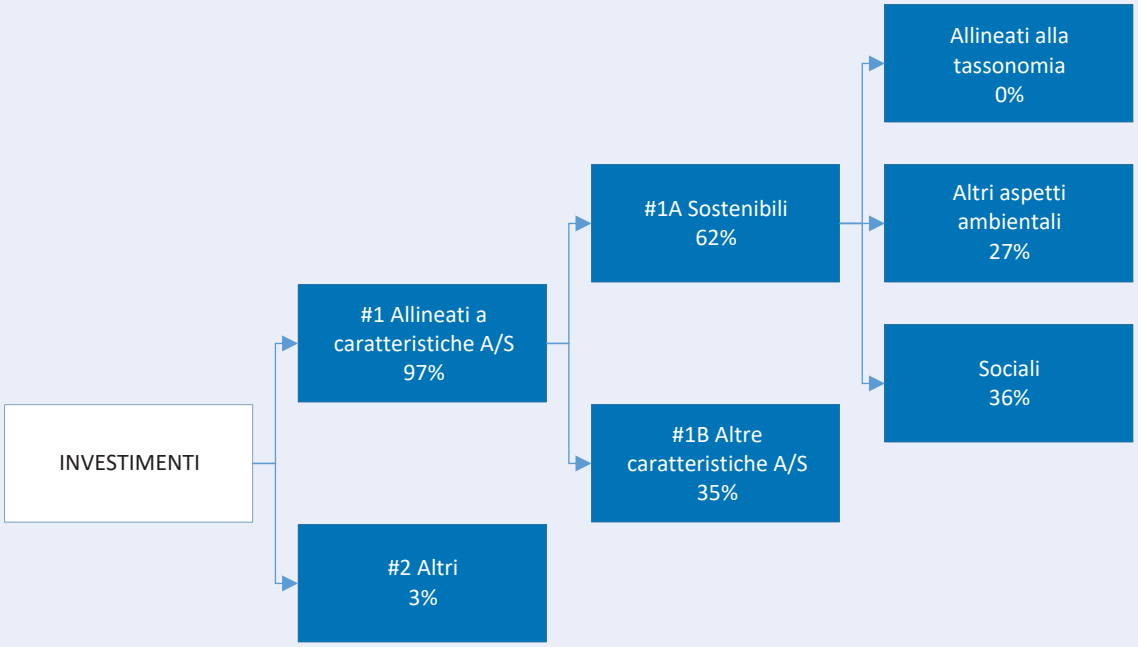
Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

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

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

Settore	Sottosettore	% di attività
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	28,44
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	6,14
Finanza	Servizi finanziari	9,80
Finanza	Assicurazioni	8,34
Finanza	Banche	0,25
Industria	Beni strumentali	14,25
Industria	Trasporti	1,40
Industria	Servizi commerciali e professionali	0,60
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	11,79
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	6,68
Materiali	Materiali	5,27
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	3,10
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	0,63
Liquidità	Liquidità	1,74
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	1,36
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	0,21

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

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

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

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

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

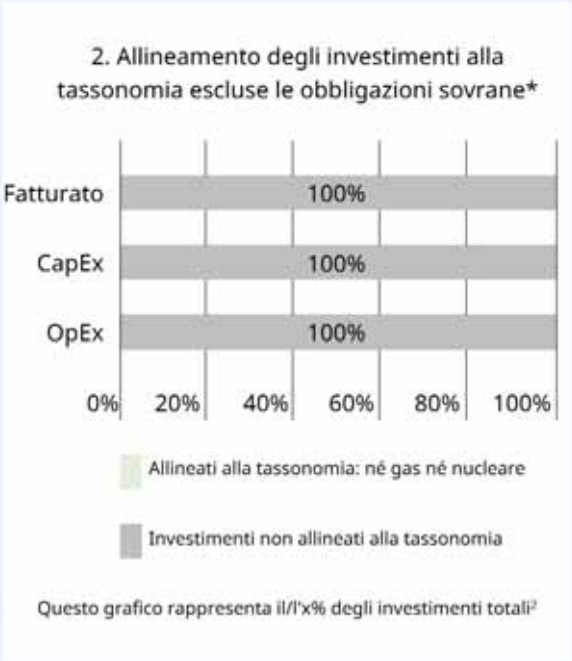
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

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

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



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

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

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

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

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

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

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

Questa domanda non è applicabile.

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

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

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 27%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 36%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

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

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

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

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

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

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

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

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

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF UK Equity
Identificativo della persona giuridica: O3Z02YF8JZJN90D5MT95

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 67% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice FTSE All Share Total Return, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari al -1,1% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -18,0%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Donazioni

- Inclusione finanziaria

- Retribuzioni elevate

- Innovazione

- Medicina

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 67% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

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

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	67
Gen 2024 - Dic 2024	56
Gen 2023 - Dic 2023	69
Ago 2022 - Dic 2022	60

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	-1,1	-18,0
Gen 2024 - Dic 2024	-0,5	-15,5
Gen 2023 - Dic 2023	-1,4	-18,2
Gen 2022 - Dic 2022	-1,5	-25,6

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

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

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

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Donazioni: i benefici sociali stimati derivanti dalle donazioni filantropiche di un'impresa. Misurati in base al valore monetario della somma donata.

- Inclusione finanziaria: i benefici sociali stimati derivanti dall'offerta di servizi finanziari per le popolazioni locali. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

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

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

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

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

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

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

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

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

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

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

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

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

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

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

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

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

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

Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di un'impresa.

Nell'ambito del processo di dovuta diligenza a livello di emittente, attraverso l'analisi della società in base alle riunioni con i team di gestione e l'analisi documentaria di relazioni annuali e bilanci, sono stati presi in considerazione diversi PAI.

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

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Remunerazione dei dirigenti (PAI 10, 12 e 13) con un emittente del Regno Unito operante nel settore alberghi e servizi di intrattenimento. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Giusta transizione e resilienza (PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6) con un emittente del Regno Unito operante nel settore minero-metallurgico. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Clienti e consumatori (PAI 10) con un emittente irlandese operante nel settore dei servizi professionali e commerciali.

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

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	12
Governance aziendale	12
Diritti umani	10
Gestione del capitale umano	7
Capitale naturale e biodiversità	6
Diversità e inclusione	3

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

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

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

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

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Sanità	8,17	Regno Unito
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Industria	6,01	Regno Unito
UNILEVER PLC ORDINARY 3 1/9P	Beni di prima necessità	3,72	Regno Unito
KERRY GROUP PLC A ORDINARY EUR0.125 (IRISH LISTING)	Beni di prima necessità	3,63	Irlanda
IMI PLC ORDINARY 28.57P	Industria	3,59	Regno Unito
HISCOX LIMITED ORDINARY 6.5P	Finanza	3,57	Regno Unito
NEXT PLC ORDINARY 10P	Beni di consumo voluttuari	3,53	Regno Unito
PRUDENTIAL PLC ORDINARY 5P	Finanza	3,41	Hong Kong
WEIR GROUP PLC (THE) ORDINARY 12.5P	Industria	3,29	Regno Unito
UNITE GROUP PLC/THE REIT 25P	Immobiliare	3,11	Regno Unito
ANTOFAGASTA PLC ORDINARY 5P	Materiali	2,98	Cile
FLUTTER ENTERTAINMENT PUBLIC LIMITED COMPANY ORDINARY 0.09P (LONDON LISTING)	Beni di consumo voluttuari	2,92	Regno Unito
THE SAGE GROUP PLC GBP0.01051948	IT	2,91	Regno Unito
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC ORDINARY 10P	Sanità	2,68	Regno Unito
KINGSPAN GROUP EUR0.13 (DUBLIN LISTING)	Industria	2,49	Irlanda

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

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

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

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 99%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice FTSE All Share Total Return e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità

proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

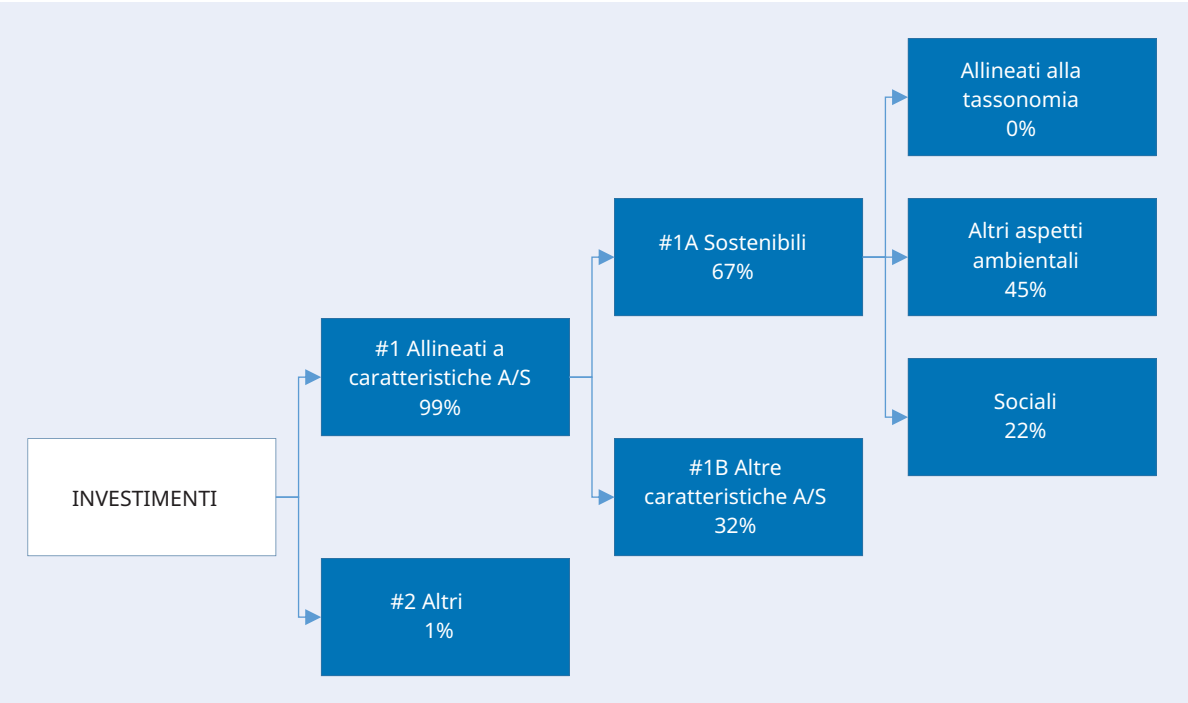
La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 67%. Per essere classificato come investimento sostenibile, un investimento deve aver dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 45% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 22% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: *comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
#2 Altri: *comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

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

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

Settore	Sottosettore	% di attività
Industria	Beni strumentali	14,74
Industria	Servizi commerciali e professionali	10,08
Finanza	Assicurazioni	8,30
Finanza	Banche	5,98
Finanza	Servizi finanziari	3,66
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	10,97
Materiali	Materiali	10,42
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	3,60
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	3,53
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	2,86
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	5,07
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	4,31
IT	Software e servizi	3,34
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	3,21
Immobiliare	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	4,80
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	0,83
Energia	Esplorazione e produzione petrolio e gas	1,51
Liquidità	Liquidità	1,47
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	1,32

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

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

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

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

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

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

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

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

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

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

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

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

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

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

Questa domanda non è applicabile.

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

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

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 45%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 22%.

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

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate

idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

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

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

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

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

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 4 luglio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF US Large Cap
Identificativo della persona giuridica: 58S8FGQ4I54XKR7MC293

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 64% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 4 luglio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice Standard & Poor's 500 (Net TR) Lagged, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 4 luglio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari al 2,8% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -0,8%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Connettività

- Donazioni

- Retribuzioni elevate

- Innovazione

- Medicina

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 64% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?
Poiché questo è il primo periodo di riferimento, questa domanda non è applicabile.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Donazioni: i benefici sociali stimati derivanti dalle donazioni filantropiche di un'impresa. Misurati in base al valore monetario della somma donata.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

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

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

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

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

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

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

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

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

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

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a

PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

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

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

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

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

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

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

Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di un'impresa.

Questi PAI, tra gli altri, sono integrati nel nostro processo di investimento, indicando la nostra visione del rischio d'impresa e dei fattori trainanti della crescita a lungo termine. Nell'ambito della nostra valutazione della buona governance, della qualità del management e della strategia aziendale è stato preso in considerazione anche il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio). Durante il periodo di riferimento, il PAI 6, il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2, e il PAI 14 di cui all'Allegato 1, Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani) sono stati presi in considerazione rispetto agli omologhi del settore; gli emittenti con performance deludenti in base a questi parametri/indicatori hanno ricevuto punteggi di rischio più elevati nella nostra valutazione e hanno costituito la base delle nostre attività di impegno.

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

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Lavoratori (PAI 10) con un emittente statunitense operante nel settore dei rivenditori specializzati. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Supervisione del clima (PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6) con un emittente statunitense operante nel settore delle utility elettriche e IPP (produttori indipendenti di energia). Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Finalità, strategia e allocazione del capitale (PAI 10) con un emittente statunitense operante nel settore della vendita al dettaglio diversificata.

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

Tema di impegno	N. di emittenti
Diritti umani	12
Cambiamento climatico	9
Capitale naturale e biodiversità	6
Governance aziendale	5
Gestione del capitale umano	4
Diversità e inclusione	3

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 4 luglio 2025 – 31 dicembre 2025

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 4 luglio 2025 al 31 dicembre 2025**

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

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	IT	8,19	Stati Uniti
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Servizi di comunicazione	6,43	Stati Uniti
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	IT	5,29	Stati Uniti
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Servizi di comunicazione	4,93	Stati Uniti
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	IT	4,28	Stati Uniti
NETFLIX INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Servizi di comunicazione	3,53	Stati Uniti
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Sanità	3,30	Stati Uniti
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Finanza	2,80	Stati Uniti
JPMORGAN CHASE AND COMPANY COMMON STOCK USD1	Finanza	2,68	Stati Uniti
MORGAN STANLEY COMMON STOCK USD0.01	Finanza	2,56	Stati Uniti
COCA-COLA COMPANY (THE) COMMON STOCK USD0.25	Beni di prima necessità	2,41	Stati Uniti
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Finanza	2,26	Stati Uniti
BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Sanità	2,04	Stati Uniti
AUTOZONE INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Beni di consumo voluttuari	2,03	Stati Uniti
MEDTRONIC PLC USD0.10	Sanità	1,98	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 4 luglio 2025 – 31 dicembre 2025

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

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

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 100%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice Standard & Poor's 500 (Net TR) Lagged e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 64%. Per essere classificato come investimento sostenibile, un investimento deve aver dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 34% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 29% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

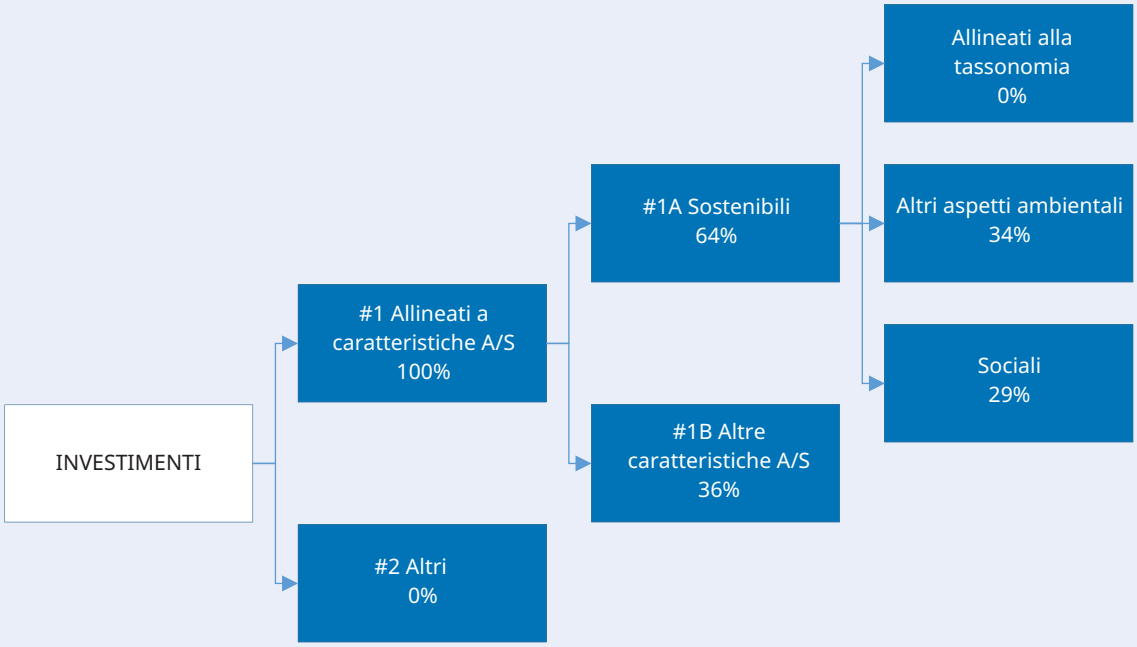
Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 4 luglio 2025 – 31 dicembre 2025



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

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

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

Settore	Sottosettore	% di attività
IT	Software e servizi	14,11
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	11,47
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	3,66
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	17,36
Finanza	Servizi finanziari	8,61
Finanza	Banche	4,48
Finanza	Assicurazioni	0,60
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	6,87
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	3,80
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	5,51
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	2,66
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	1,69
Industria	Beni strumentali	6,71
Industria	Trasporti	1,39
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	3,76
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	0,87
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	2,63
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	1,92
Energia	Esplorazione e produzione petrolio e gas	1,09
Liquidità	Liquidità	0,81

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

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

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 4 luglio 2025 – 31 dicembre 2025

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

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

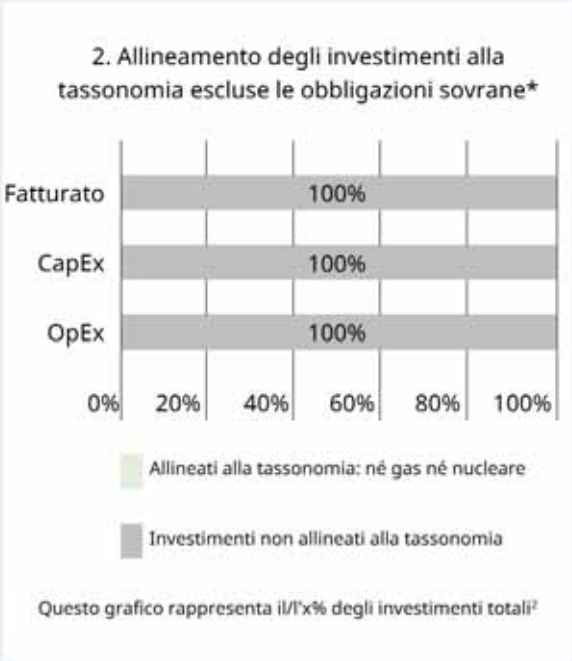
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

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

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



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

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 4 luglio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

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

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

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

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

Questa domanda non è applicabile.

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

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

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 34%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 29%.

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

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

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

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

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 4 luglio 2025 – 31 dicembre 2025

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

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

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

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Asian Dividend Maximiser
Identificativo della persona giuridica: 5493008UI8R6FCP1MG15

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 60% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI AC Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari allo 0,0% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -4,0%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Connettività

- Inclusione finanziaria

- Retribuzioni elevate

- Innovazione

- Approvvigionamento energetico

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 60% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

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

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	60
Gen 2024 - Dic 2024	64
Gen 2023 - Dic 2023	53
Ago 2022 - Dic 2022	50

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	0,0	-4,0
Gen 2024 - Dic 2024	0,1	-4,7
Gen 2023 - Dic 2023	-1,3	-3,2
Gen 2022 - Dic 2022	-1,5	-3,8

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

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

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

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Inclusione finanziaria: i benefici sociali stimati derivanti dall'offerta di servizi finanziari per le popolazioni locali. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e

- Approvvigionamento energetico: i benefici sociali stimati dell'accesso all'energia e all'elettricità. Attribuiti in proporzione alla quota di ricavi per approvvigionamento energetico di un'impresa.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

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

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

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

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

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

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

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

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

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

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

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

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

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

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

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

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

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

Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di un'impresa.

Il team di investimento Asian Equities ha utilizzato uno strumento proprietario che fornisce un quadro di riferimento per l'analisi del rapporto tra le singole società e i relativi stakeholder e per la sostenibilità del loro modello di business con riferimento ai PAI 1, 2, 3 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra). Grazie all'espansione delle nostre fonti di informazioni oltre la reportistica aziendale, creiamo un quadro più solido ed equilibrato delle performance di una società e riduciamo la nostra dipendenza dalle informative societarie.

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

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) con un emittente cinese operante nel settore petrolio e gas. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Clienti e consumatori (PAI 10) con un emittente cinese operante nel settore tessili e abbigliamento. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Consigli e management (PAI 12 e 13) con un emittente del Regno Unito operante nel settore minero-metallurgico.

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	13
Diritti umani	8
Governance aziendale	5
Capitale naturale e biodiversità	3
Gestione del capitale umano	2
Diversità e inclusione	1

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

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

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

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	IT	9,36	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED PREFERENCE KRW5000	IT	3,92	Corea del Sud
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Servizi di comunicazione	3,53	Singapore
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LIMITED SGD0.50	Finanza	3,36	Singapore
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	IT	3,20	Taiwan
BOC HONG KONG HOLDINGS LIMITED HKD5	Finanza	3,05	Cina
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Finanza	2,92	Singapore
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	IT	2,84	Taiwan
TELSTRA CORPORATION LIMITED NPV	Servizi di comunicazione	2,61	Australia
AIA GROUP LIMITED NPV	Finanza	2,54	Hong Kong
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LIMITED HKD1	Finanza	2,43	Hong Kong
ASE TECHNOLOGY HOLDING COMPANY LIMITED TWD10	IT	2,35	Taiwan
NETEASE INCORPORATED USD0.0001	Servizi di comunicazione	2,24	Cina
MIDEA GROUP CO LTD-A (CNY)	Beni di consumo voluttuari	2,24	Cina
RIO TINTO PLC ORDINARY 10P	Materiali	2,10	Australia

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

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

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

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 97%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI AC Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 60%. Per essere classificato come investimento sostenibile, un investimento deve aver dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 30% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 30% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

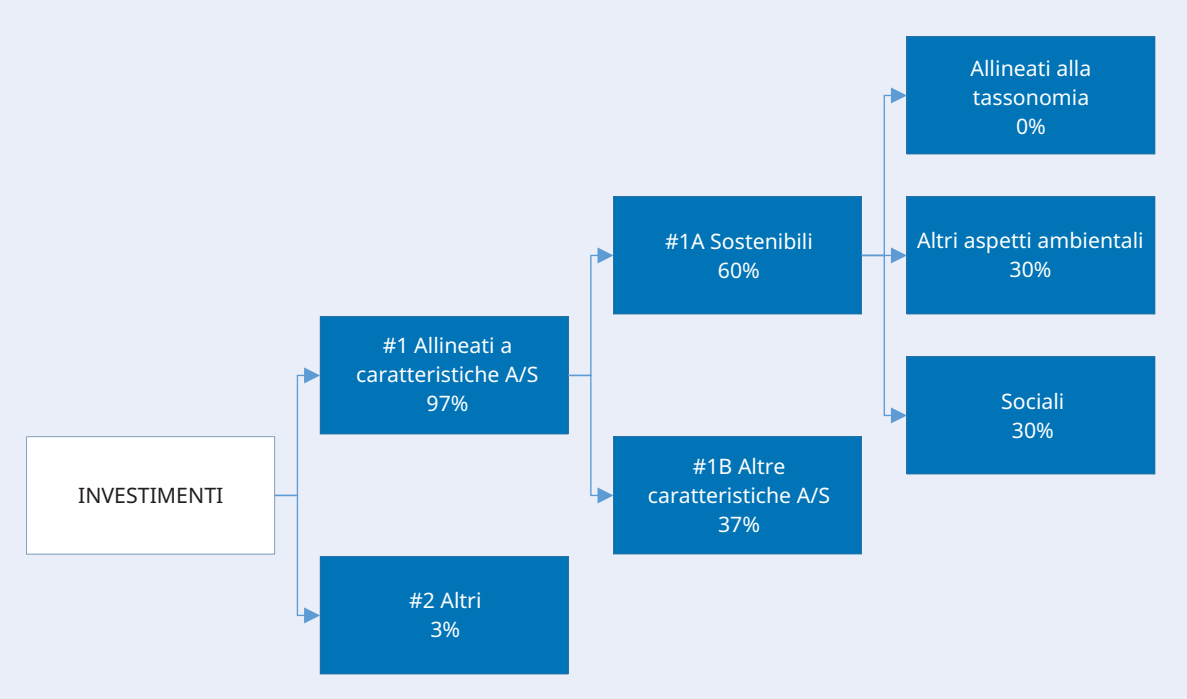
Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità, considerata neutrale ai fini della sostenibilità, e le opzioni call coperte ai fini della generazione di reddito. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

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

Settore	Sottosettore	% di attività
Finanza	Banche	17,20
Finanza	Assicurazioni	8,32
Finanza	Servizi finanziari	2,58
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	15,25
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	10,77
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	9,42
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	2,21
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	5,60
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	1,24
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	0,65
Immobiliare	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	4,38
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	2,66
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	2,87
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	2,68
Materiali	Materiali	4,87
Industria	Beni strumentali	2,52
Liquidità	Liquidità	2,40
Energia	Esplorazione e produzione petrolio e gas	0,99
Energia	Petrolio e gas integrati	0,82
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	1,60
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	0,98

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

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

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

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

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

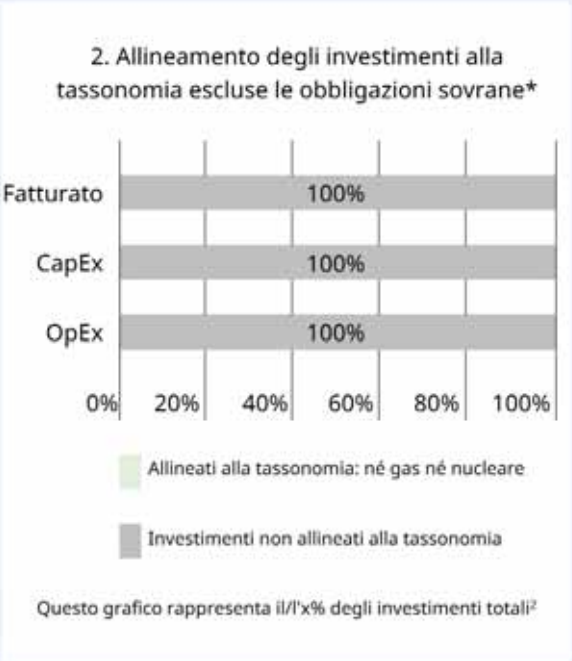
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

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

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



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

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

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

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

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

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

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

Questa domanda non è applicabile.

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

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

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 30%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 30%.

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

#2 Altri: comprende la liquidità, considerata neutrale ai fini della sostenibilità, e le opzioni call coperte ai fini della generazione di reddito. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

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

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

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

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

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 18 novembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Asian Equity Impact
Identificativo della persona giuridica: 549300VDHYBAVAYHQV19

Obiettivo di investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● [X] Sì	●● [ ] No
[X] Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 21%	[ ] Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili
[ ] in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	[ ] con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
[X] in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	[ ] con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	[ ] con un obiettivo sociale
[X] Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 74%	[ ] Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 18 novembre 2025

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

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

Fino al 7 aprile 2025 il Comparto ha investito almeno il 75% del proprio patrimonio, e dall'8 aprile 2025 almeno l'80% del proprio patrimonio, in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili sono investimenti in società della regione Asia Pacifico (escluso il Giappone) o in società che traggono una quota significativa dei loro ricavi o profitti dai paesi della regione Asia Pacifico (escluso il Giappone) e che si prevedeva avrebbero contribuito, tramite un impatto positivo, al conseguimento di un obiettivo ambientale o sociale legato a uno o più OSS delle Nazioni Unite. Il Comparto ha inoltre investito in liquidità, che il Gestore degli investimenti ha ritenuto neutrale in base ai propri criteri di sostenibilità.

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

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

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 18 novembre 2025, data di liquidazione del Comparto.

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

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha destinato il 95% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento. Il Gestore degli investimenti aveva la responsabilità di determinare se un investimento soddisfaceva i criteri di un investimento sostenibile. La conformità alla quota minima di investimenti sostenibili è stata monitorata quotidianamente tramite i nostri controlli di conformità automatizzati.

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

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

un approccio scientifico o tecnico per ridurre le emissioni di CO2, come i refrigeranti naturali o le pompe di calore ecocompatibili.

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

Il Gestore degli investimenti applica criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Il Gestore degli investimenti ha selezionato le società che trarranno almeno il 50% dei loro ricavi, entro tre o cinque anni, dall'attività principale associata a uno o più OSS delle Nazioni Unite. Il Gestore degli investimenti definisce l'impatto positivo in base a tre temi chiave: (i) cambiamento climatico, (ii) salute e benessere, (iii) sviluppo sociale ed economia sostenibile. L'economia sostenibile è un sistema che sostiene la società e fornisce una buona qualità della vita, riducendo al minimo l'uso delle risorse e i danni ambientali, al fine di preservare le risorse naturali per le generazioni future, comprese le aziende che facilitano tale sistema. Alla fine del periodo di riferimento, le società detenute dal Comparto erano allineate con i seguenti tre temi di impatto positivo, riguardanti gli OSS che si escludono a vicenda: (1) il 54,5% nello sviluppo sociale e nell'economia sostenibile; (2) il 19,6% nella sanità; (3) il 21,2% nel cambiamento climatico.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio. Il Comparto non ha investito in alcun emittente rispondente a tali criteri di esclusione.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

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

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Ott 2025	95
Gen 2024 - Dic 2024	97
Apr 2023 - Dic 2023	97

Scomposizione per tema di impatto

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in società allineate a ogni tema di impatto principale, su base annua.

Periodo	Sviluppo sociale ed economia sostenibile (%)	Sanità (%)	Cambiamento climatico (%)
Ott 2025	54,5	19,6	21,2
Dic 2024	53,4	25,0	21,5
Dic 2023	50,6	25,7	23,7

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 18 novembre 2025

Per il 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine dell'ultimo mese del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Per il 2025, il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine dell'ultimo mese durante il periodo di riferimento.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

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

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

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

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

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

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre.

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

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella

politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

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

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

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

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

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

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

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

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.
Le partecipazioni in portafoglio vengono esaminate in base a una scheda di valutazione proprietaria che analizza la rilevanza dell'impatto per ciascuna impresa, tra i vari parametri di impatto, che può prendere in considerazione una serie di PAI, tra cui i PAI 1-3 (Emissioni di gas a effetto serra).

Il team di investimento Asian Equities ha utilizzato uno strumento proprietario che fornisce un quadro di riferimento per l'analisi del rapporto tra le singole società e i relativi stakeholder e per la sostenibilità del loro modello di business con riferimento ai PAI 1, 2, 3 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra). Grazie all'espansione delle nostre fonti di informazioni oltre la reportistica aziendale, creiamo un quadro più solido ed equilibrato delle performance di una società e riduciamo la nostra dipendenza dalle informative societarie.

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

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Giusta transizione e resilienza (PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6) con un emittente indiano operante nel settore dei servizi bancari. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Lavoratori (PAI 10) con un emittente cinese operante nel settore macchinari, macchine utensili, mezzi pesanti, treni e navi. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Trasparenza, rischi e rendicontazione (PAI 10) con un emittente del Regno Unito operante nel settore assicurativo.

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

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	5
Diritti umani	2
Governance aziendale	1
Gestione del capitale umano	1
Capitale naturale e biodiversità	1

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 18 novembre 2025

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 18 novembre 2025**

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

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	IT	9,09	Taiwan
AIA GROUP LIMITED NPV	Finanza	3,99	Hong Kong
HDFC BANK LIMITED INR1	Finanza	3,83	India
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Industria	3,55	Cina
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	Industria	3,40	Cina
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGENT CONTROLS COMPANY LIMITED CNY1 (CNY)	Industria	3,29	Cina
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Finanza	2,99	Singapore
CHINA PACIFIC INSURANCE (GROUP) LT CNY1	Finanza	2,92	Cina
GRAB HOLDINGS LTD CLASS A USD0.0001	Industria	2,89	Singapore
CSL LIMITED NPV	Sanità	2,82	Stati Uniti
CIPLA LIMITED INR2	Sanità	2,74	India
RESMED INCORPORATED CDI (10 CDI REPRESENTS 1 SHARE)	Sanità	2,63	Stati Uniti
Bramble Ltd NPV	Industria	2,55	Australia
COCHLEAR LIMITED	Sanità	2,53	Australia
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Servizi di comunicazione	2,47	Singapore

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 18 novembre 2025

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

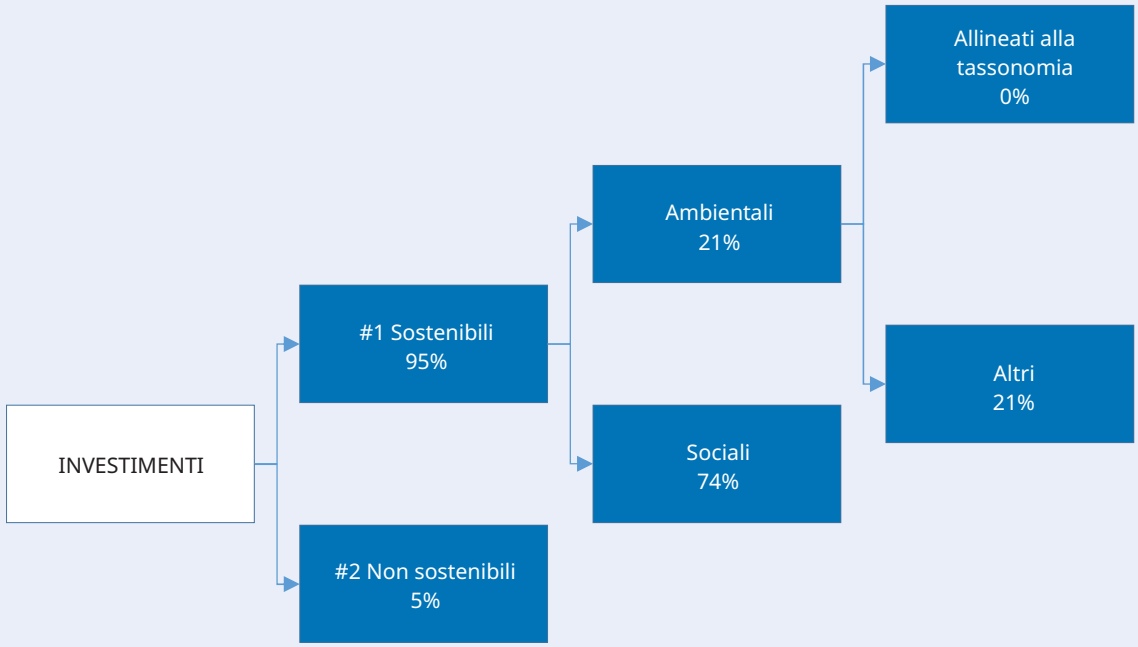
L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

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

#1 Sostenibili: sono investimenti in società della regione Asia Pacifico (escluso il Giappone) o in società che traggono una quota significativa dei loro ricavi o profitti dai paesi della regione Asia Pacifico (escluso il Giappone) e che si prevedeva avrebbero contribuito al progresso di un obiettivo ambientale o sociale legato a uno o più OSS delle Nazioni Unite. Il Comparto ha destinato il 95% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Sul totale, il 21% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 74% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

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



#1 Sostenibili: *investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali*
#2 Non sostenibili: *investimenti che non sono considerati investimenti sostenibili*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

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

Settore	Sottosettore	% di attività
Industria	Beni strumentali	14,48
Industria	Servizi commerciali e professionali	6,39
Industria	Trasporti	2,89
Finanza	Banche	12,08
Finanza	Assicurazioni	9,11
Finanza	Servizi finanziari	2,48
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	11,57
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	7,13
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	11,36
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	4,43
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	3,60
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	1,91
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	1,49
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	1,38
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	1,00
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	2,15
Materiali	Materiali	1,72
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	1,62

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

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

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 18 novembre 2025

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

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

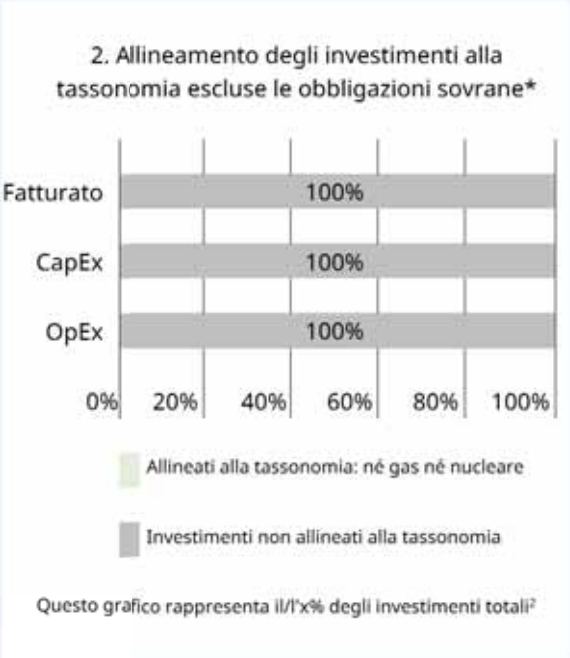
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

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

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



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

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 18 novembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

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

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

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

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

Questa domanda non è applicabile.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

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

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 21%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 74%.

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

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

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

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

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

- Il Comparto ha investito in società che non hanno arrecato danni significativi dal punto di vista ambientale o sociale.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Fino al 7 aprile 2025 il Comparto ha investito almeno il 75% del proprio patrimonio, e dall'8 aprile 2025 almeno l'80% del proprio patrimonio, in investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili erano investimenti in società della regione Asia Pacifico (escluso il Giappone) o in società che traggono una quota significativa dei loro ricavi o profitti dai paesi della regione Asia Pacifico (escluso il Giappone) e che si prevedeva avrebbero contribuito al progresso di un obiettivo ambientale o sociale legato a uno o più OSS delle Nazioni Unite.

- Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha partecipato a una serie di attività di impegno su temi chiave quali il cambiamento climatico, la diversità e l'inclusione, i diritti umani e il capitale naturale. Si noti che sono state svolte numerose attività di impegno relative all'impatto, incentrate sull'aumento dell'impatto o sul miglioramento della misurazione dell'impatto di prodotti e servizi offerti dalle società incluse nell'universo investibile.

- Il Gestore degli investimenti ha inoltre collaborato con determinate imprese nell'ambito di un programma di impegno climatico a livello dell'intero gruppo. I temi includevano la comprensione dei percorsi di queste società verso lo zero netto, l'incoraggiamento dello sviluppo del finanziamento dei combustibili fossili in linea con le best practice e il miglioramento delle informative relative agli indicatori climatici.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 18 novembre 2025

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

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

Non era stato designato alcun indice di riferimento ai fini del conseguimento dell'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento all'obiettivo di investimento sostenibile?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

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

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Asian Equity Yield
Identificativo della persona giuridica: HW8T20METRZQAOYP1O66

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 68% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari allo 0,2% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -5,1%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Emissioni evitate

- Connettività

- Retribuzioni elevate

- Innovazione

- Medicina

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 68% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

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

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	68
Gen 2024 - Dic 2024	70
Gen 2023 - Dic 2023	61
Ago 2022 - Dic 2022	60

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	0,2	-5,1
Gen 2024 - Dic 2024	1,1	-4,2
Gen 2023 - Dic 2023	1,4	-5,6
Gen 2022 - Dic 2022	1,9	-10,0

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

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

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

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

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

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

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

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

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

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

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

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

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

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

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

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

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

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

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

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

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

Il team di investimento Asian Equities ha utilizzato uno strumento proprietario che fornisce un quadro di riferimento per l'analisi del rapporto tra le singole società e i relativi stakeholder e per la sostenibilità del loro modello di business con riferimento ai PAI 1, 2, 3 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra). Grazie all'espansione delle nostre fonti di informazioni oltre la reportistica aziendale, creiamo un quadro più solido ed equilibrato delle performance di una società e riduciamo la nostra dipendenza dalle informative societarie.

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

Abbiamo svolto attività di impegno sui temi Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) e Rapporti con gli azionisti (PAI 10) con un emittente sudcoreano operante nel settore automobili e ricambi auto. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Clienti e consumatori (PAI 10) con un emittente cinese operante nel settore software e servizi informatici.

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

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	13
Diritti umani	7
Governance aziendale	6
Gestione del capitale umano	2
Capitale naturale e biodiversità	2
Diversità e inclusione	2

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

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

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	IT	9,72	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Servizi di comunicazione	7,09	Cina
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED PREFERENCE KRW5000	IT	3,97	Corea del Sud
HDFC BANK LIMITED INR1	Finanza	3,06	India
INTERNATIONAL CONTAINER TER SER INC PHP1	Industria	2,73	Filippine
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Finanza	2,68	Singapore
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Industria	2,60	Cina
AIA GROUP LIMITED NPV	Finanza	2,41	Hong Kong
NETEASE INCORPORATED USD0.0001	Servizi di comunicazione	2,11	Cina
CSL LIMITED NPV	Sanità	2,08	Australia
RESMED INCORPORATED CDI (10 CDI REPRESENTS 1 SHARE)	Sanità	2,08	Stati Uniti
ASE TECHNOLOGY HOLDING COMPANY LIMITED TWD10	IT	1,98	Taiwan
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LIMITED HKD1	Finanza	1,92	Hong Kong
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LIMITED SGD0.50	Finanza	1,85	Singapore
PRUDENTIAL PLC GBP0.05	Finanza	1,85	Hong Kong

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

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

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

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 98%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 68%. Per essere classificato come investimento sostenibile, un investimento deve aver dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

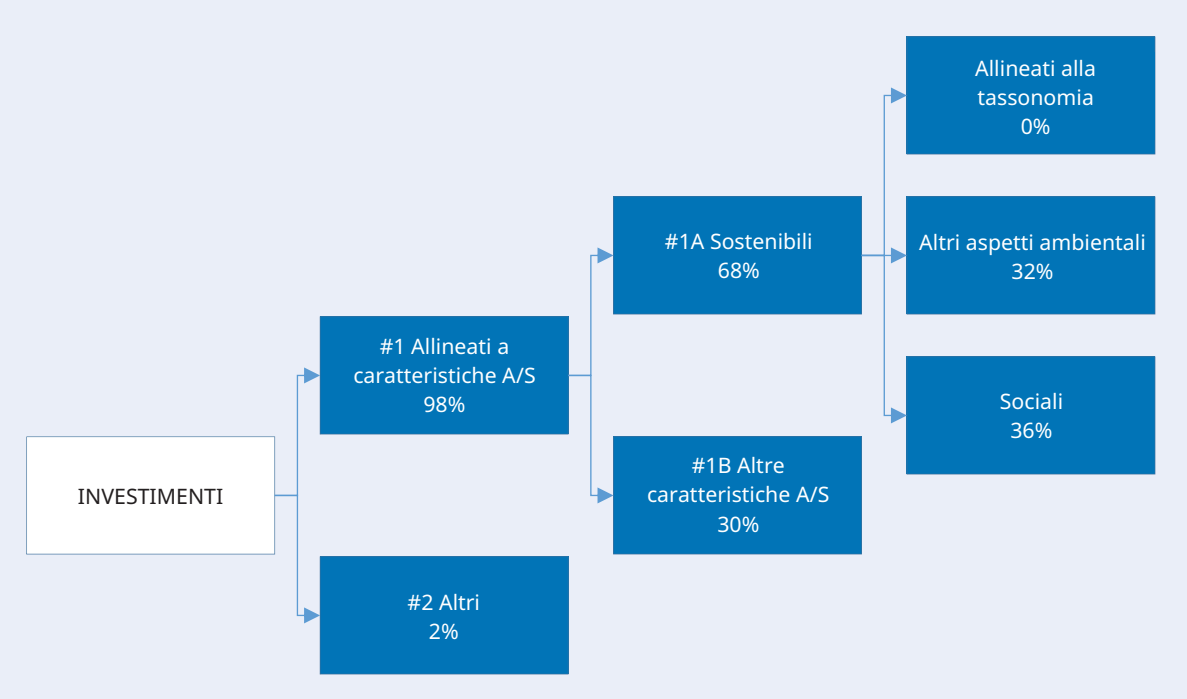
Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 32% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 36% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

Le obbligazioni verdi e sociali sono sempre state classificate come aventi rispettivamente obiettivi ambientali o sociali.

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

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

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

Settore	Sottosettore	% di attività
Finanza	Banche	13,69
Finanza	Assicurazioni	7,51
Finanza	Servizi finanziari	3,67
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	13,50
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	5,15
IT	Software e servizi	0,58
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	10,60
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	3,15
Industria	Beni strumentali	10,29
Industria	Trasporti	2,73
Industria	Servizi commerciali e professionali	0,26
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	4,07
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	3,84
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	1,21
Materiali	Materiali	6,77
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	3,26
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	2,08
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	2,23
Liquidità	Liquidità	1,96
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	1,80
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	1,65

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

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

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

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

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

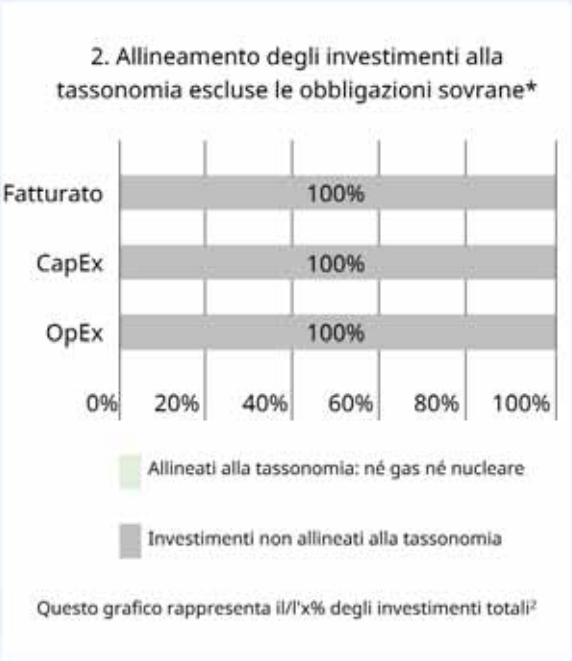
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

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

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



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

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

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

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

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

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

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

Questa domanda non è applicabile.

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

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

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 32%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 36%.

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

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

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

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

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

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

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 8 settembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Asian Smaller Companies
Identificativo della persona giuridica: I42YR6PXBTSHDUSQQX75

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 65% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 8 settembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI AC Asia Ex Japan Small Cap (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite generate dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e l'8 settembre 2025, data di liquidazione del Comparto.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari al 2,9% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari a -3,0%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Emissioni evitate

- Inclusione finanziaria

- Retribuzioni elevate

- Innovazione

- Medicina

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 65% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine dell'ultimo mese del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

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

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

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

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Ago 2025	65
Gen 2024 - Dic 2024	68
Gen 2023 - Dic 2023	72
Ago 2022 - Dic 2022	64

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Ago 2025	2,9	-3,0
Gen 2024 - Dic 2024	1,9	-1,8
Gen 2023 - Dic 2023	1,9	-0,4
Gen 2022 - Dic 2022	1,4	-1,4

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

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

Per il 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine dell'ultimo mese del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Per il 2025, il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine dell'ultimo mese durante il periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.

- Inclusione finanziaria: i benefici sociali stimati derivanti dall'offerta di servizi finanziari per le popolazioni locali. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

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

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

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

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

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre.

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

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

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

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

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

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

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

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).
Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo di investimento mediante l'analisi dei titoli di tipo bottom-up a livello di società. Il team di investimento Asian Equities ha utilizzato uno strumento proprietario che fornisce un quadro di riferimento per l'analisi del rapporto tra le singole società e i relativi stakeholder e per la sostenibilità del loro modello di business con riferimento ai PAI 1, 2, 3 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra).

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

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	1

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

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 8 settembre 2025

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 all'8 settembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY CORPORATION TWD10	Industria	3,73	Taiwan
CHROMA ATE INCORPORATED TWD10	IT	3,65	Taiwan
HANGZHOU HONGHUA DIGITAL TECHNOLOG CNY1	Industria	3,42	Cina
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LIMITED INR5	Sanità	3,39	India
MULTI COMMODITY EXCHANGE OF INDIA LIMITED INR10	Finanza	3,35	India
PHOENIX MILLS LIMITED INR2	Immobiliare	3,33	India
TAIWAN UNION TECHNOLOGY CORP TWD10	IT	3,06	Taiwan
CENTRE TESTING INTERNATIONAL LTD A CNY1	Industria	3,05	Cina
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND INR2	Finanza	2,97	India
SINBON ELECTRONICS COMPANY LIMITED TWD10	IT	2,94	Taiwan
INDRAPRASTHA GAS LIMITED INR2	Servizi di pubblica utilità	2,87	India
LEENO INDUSTRIES INCORPORATED KRW500	IT	2,82	Corea del Sud
CITY UNION BANK LTD INR1	Finanza	2,81	India
HONGFA TECHNOLOGY COMPANY LIMITED-A CNY1	Industria	2,70	Cina
BLUE STAR LIMITED INR2	Industria	2,66	India

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

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

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

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine dell'ultimo mese del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 95%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI AC Asia Ex Japan Small Cap (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 65%. Per essere classificato come investimento sostenibile, un investimento deve aver dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

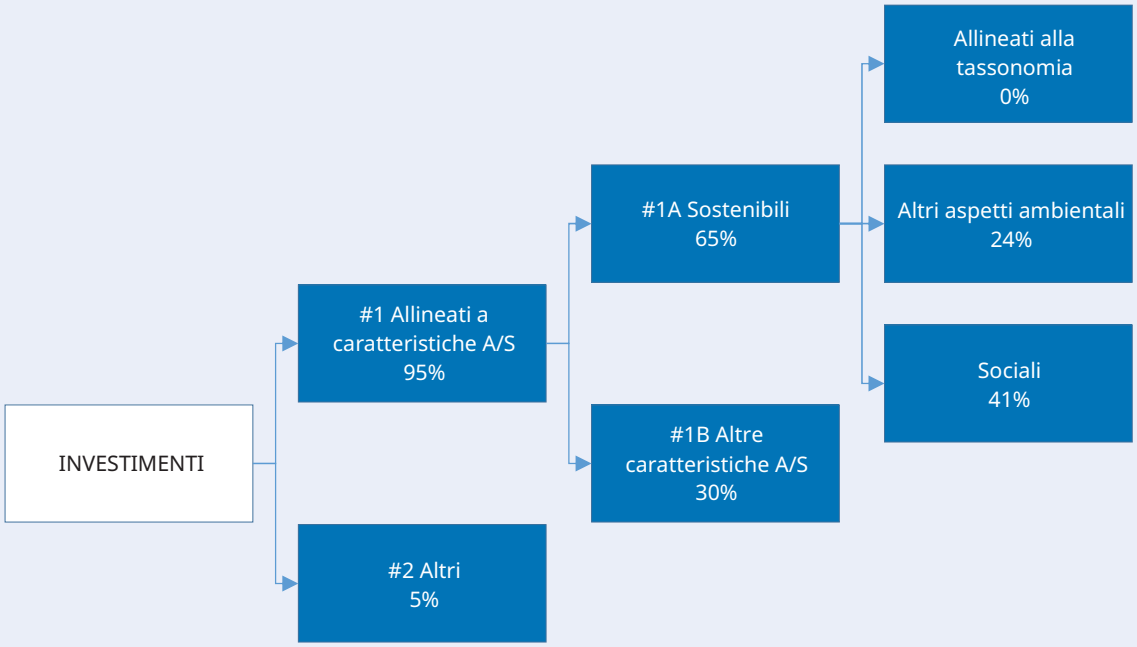
Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 8 settembre 2025

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 24% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 41% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

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

Settore	Sottosettore	% di attività
Industria	Beni strumentali	18,19
Industria	Servizi commerciali e professionali	3,79
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	13,47
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	7,93
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	10,15
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	5,49
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	1,39
Finanza	Servizi finanziari	8,83
Finanza	Banche	2,81
Immobiliare	Immobiliare	7,69
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	6,09
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	1,32
Materiali	Materiali	3,6
Servizi di pubblica utilità	Utility del gas	2,87
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	1,09
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	0,21
Industria	Beni strumentali	18,19
Industria	Servizi commerciali e professionali	3,79
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	13,47
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	7,93
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	10,15

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

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

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

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

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 8 settembre 2025

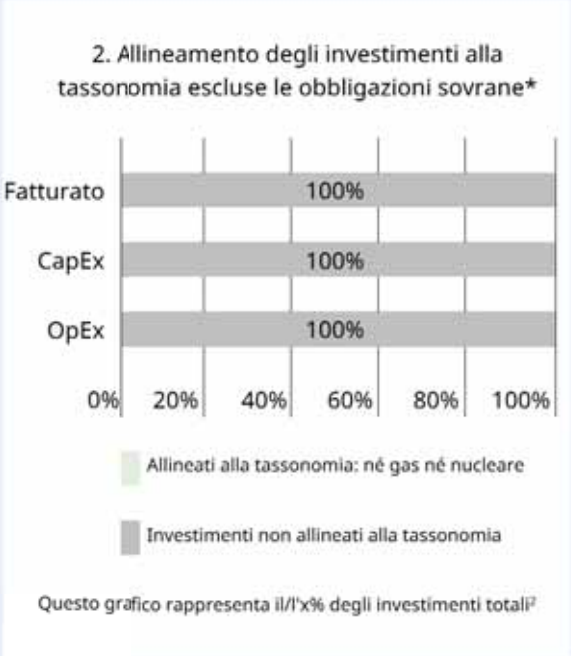
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

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

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



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

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 8 settembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

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

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

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

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

Questa domanda non è applicabile.

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

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

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 24%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 41%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 8 settembre 2025

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

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

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

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

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 8 settembre 2025

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

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

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

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Asian Total Return
Identificativo della persona giuridica: A3HSL7JNL11S4BK1H669

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 68% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR), in base al sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari allo 0,3% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -2,7%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Connettività

- Inclusione finanziaria

- Retribuzioni elevate

- Innovazione

- Medicina

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 68% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

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

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	68
Gen 2024 - Dic 2024	68
Gen 2023 - Dic 2023	60
Ago 2022 - Dic 2022	58

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	0,3	-2,7
Gen 2024 - Dic 2024	0,2	-2,4
Gen 2023 - Dic 2023	-0,4	-2,6
Gen 2022 - Dic 2022	0,4	-3,1

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

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

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

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Inclusione finanziaria: i benefici sociali stimati derivanti dall'offerta di servizi finanziari per le popolazioni locali. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

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

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

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

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

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

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

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

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

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

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

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

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

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

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

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

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

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

Il team di investimento Asian Equities ha utilizzato uno strumento proprietario che fornisce un quadro di riferimento per l'analisi del rapporto tra le singole società e i relativi stakeholder e per la sostenibilità del loro modello di business con riferimento ai PAI 1, 2, 3 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra). Grazie all'espansione delle nostre fonti di informazioni oltre la reportistica aziendale, creiamo un quadro più solido ed equilibrato delle performance di una società e riduciamo la nostra dipendenza dalle informative societarie.

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

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Supervisione del clima (PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6) con un emittente indiano operante nel settore dei servizi bancari. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Clienti e consumatori (PAI 10) con un emittente cinese operante nel settore software e servizi informatici. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Economia circolare, inquinamento e rifiuti (PAI 9) con un emittente australiano operante nel settore minero-metallurgico.

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

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	13
Governance aziendale	7
Diritti umani	7
Gestione del capitale umano	5
Capitale naturale e biodiversità	5
Diversità e inclusione	2

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

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

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	IT	9,87	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Servizi di comunicazione	7,60	Cina
AIA GROUP LIMITED NPV	Finanza	3,28	Hong Kong
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Finanza	3,20	Singapore
HDFC BANK LIMITED INR1	Finanza	3,13	India
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	IT	2,85	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	IT	2,56	Corea del Sud
INTERNATIONAL CONTAINER TER SER INC PHP1	Industria	2,45	Filippine
ASE TECHNOLOGY HOLDING COMPANY LIMITED TWD10	IT	2,39	Taiwan
RESMED INCORPORATED CDI (10 CDI REPRESENTS 1 SHARE)	Sanità	2,34	Stati Uniti
SWIRE PACIFIC LTD 'B'	Industria	2,17	Hong Kong
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Industria	2,14	Cina
CHROMA ATE INCORPORATED TWD10	IT	2,12	Taiwan
SINGAPORE EXCHANGE LIMITED SGD0.01	Finanza	2,00	Singapore
TRIP.COM GROUP LIMITED HKD0.0005	Beni di consumo voluttuari	1,99	Cina

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

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

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

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 100%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 68%. Per essere classificato come investimento sostenibile, un investimento deve aver dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 29% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 39% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

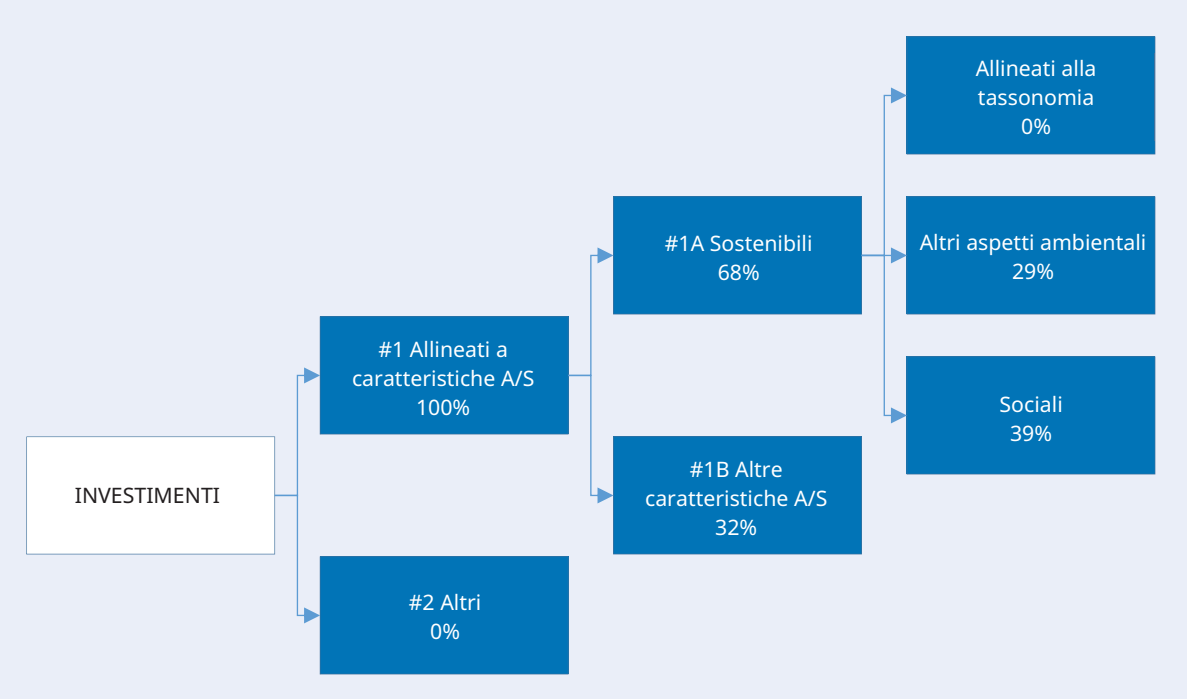
Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

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

Settore	Sottosettore	% di attività
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	16,65
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	5,97
IT	Software e servizi	0,92
Finanza	Banche	11,45
Finanza	Assicurazioni	5,63
Finanza	Servizi finanziari	2,00
Industria	Beni strumentali	9,45
Industria	Trasporti	4,60
Industria	Servizi commerciali e professionali	2,17
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	12,27
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	1,00
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	8,71
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	2,22
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	1,92
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	6,13
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	3,05
Materiali	Materiali	5,47
Liquidità	Liquidità	0,37
Liquidità	Margine di liquidità	0,03
Strumenti derivati	Derivati azionari	0,03
Strumenti derivati	Derivati FX	-0,03

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

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

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

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

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

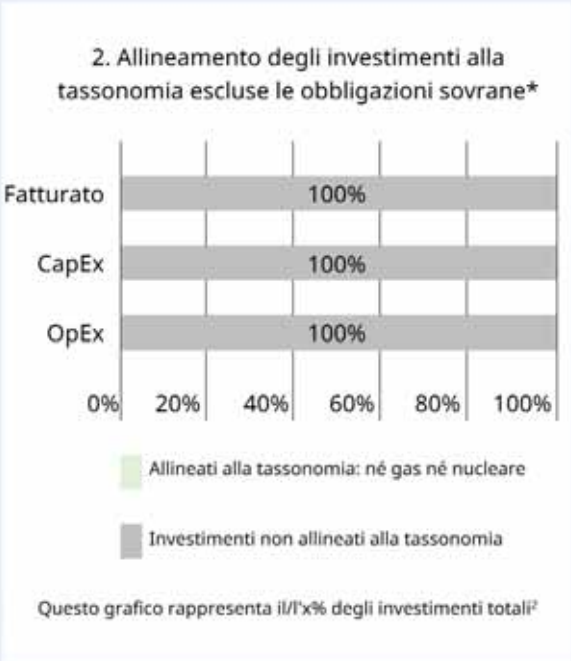
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

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

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



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

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

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

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

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

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

Questa domanda non è applicabile.

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

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

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 29%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 39%.

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

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

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

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

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

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

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

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

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)
Identificativo della persona giuridica: LM0QRH514E4ICW7YYO70

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota dell'81% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI BIC (Net TR) 10/40, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari allo 0,9% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -3,8%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Emissioni evitate

- Connettività

- Inclusione finanziaria

- Retribuzioni elevate

- Innovazione

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

Il Gestore degli investimenti ha destinato l'81% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

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

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	81
Gen 2024 - Dic 2024	70
Gen 2023 - Dic 2023	61
Ago 2022 - Dic 2022	69

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	0,9	-3,8
Gen 2024 - Dic 2024	0,6	-3,2
Gen 2023 - Dic 2023	-0,3	-2,9
Gen 2022 - Dic 2022	4,0	-3,4

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

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

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

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Inclusione finanziaria: i benefici sociali stimati derivanti dall'offerta di servizi finanziari per le popolazioni locali. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio; e

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a domande di brevetto dell'impresa.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

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

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

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

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

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

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

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

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

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

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

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

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

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

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

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

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

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

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

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

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Clienti e consumatori (PAI 10) con un emittente cinese operante nel settore software e servizi informatici. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) con un emittente cinese operante nel settore macchinari, macchine utensili, mezzi pesanti, treni e navi. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Rapporti con gli azionisti (PAI 10) con un emittente cinese operante nel settore software e servizi informatici.

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	15
Diritti umani	10
Governance aziendale	5
Gestione del capitale umano	4
Capitale naturale e biodiversità	2
Diversità e inclusione	1

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

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

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

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Servizi di comunicazione	9,66	Cina
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Beni di consumo voluttuari	4,18	Cina
HDFC BANK LIMITED INR1	Finanza	4,12	India
ZIJIN MINING GROUP COMPANY LIMITED H CNY0.10	Materiali	2,99	Cina
ICICI BANK LIMITED INR2	Finanza	2,87	India
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Industria	2,73	Cina
NETEASE INCORPORATED USD0.0001	Servizi di comunicazione	2,59	Cina
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED INR10 (DEMAT)	Energia	2,55	India
ITAU UNIBANCO HOLDING SA ADR (EACH REPRESENTS 1 PREFERENCE SHARE)	Finanza	2,40	Brasile
AIA GROUP LIMITED NPV	Finanza	2,35	Hong Kong
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Servizi di comunicazione	2,32	India
MAHINDRA AND MAHINDRA LIMITED INR5 (DEMAT)	Beni di consumo voluttuari	2,19	India
TRIP.COM GROUP LIMITED HKD0.0005	Beni di consumo voluttuari	1,90	Cina
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT (COMPRISE 1 COMMON AND 2 PREFERRED CLASS A SHARES)	Finanza	1,87	Brasile
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR 2 ORD	Servizi di comunicazione	1,81	Cina

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

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

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

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 99%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI BIC (Net TR) 10/40 e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari all'81%. Per essere classificato come investimento sostenibile, un investimento deve aver dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 34% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 47% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

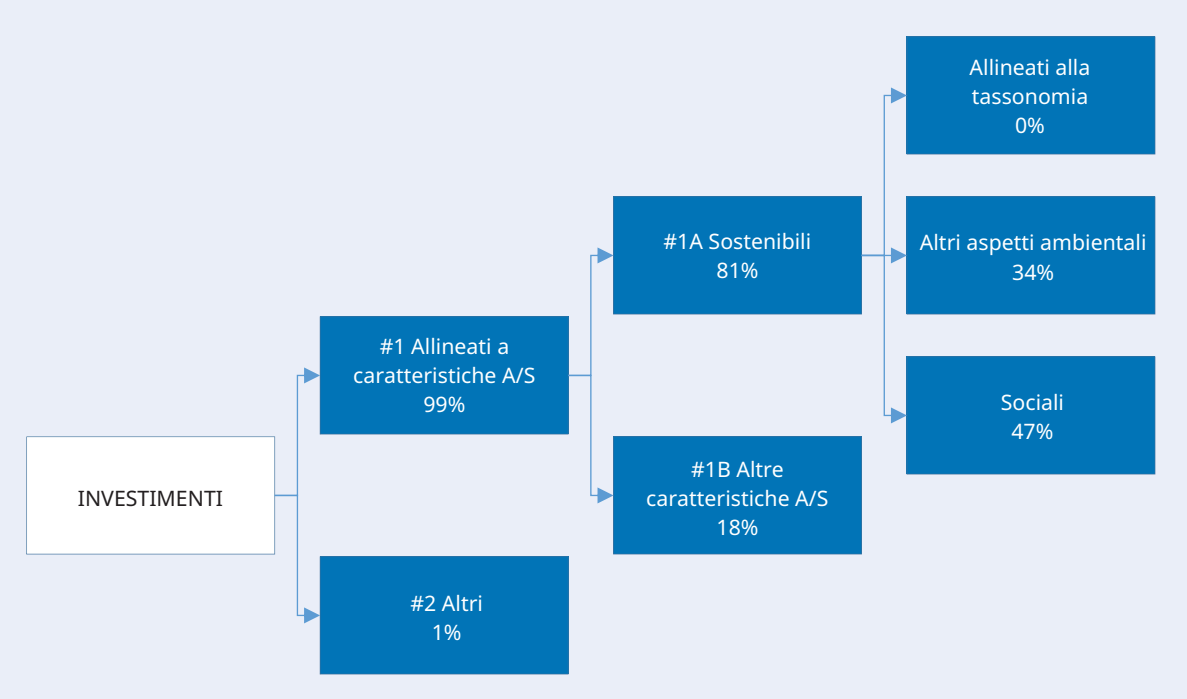
Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

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

Settore	Sottosettore	% di attività
Finanza	Banche	12,21
Finanza	Assicurazioni	5,64
Finanza	Servizi finanziari	4,69
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	8,29
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	6,63
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	5,03
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	2,40
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	14,43
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	2,32
Industria	Beni strumentali	7,87
Industria	Servizi commerciali e professionali	1,92
Industria	Trasporti	0,67
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	4,95
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	0,70
Materiali	Materiali	5,50
IT	Software e servizi	2,03
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	1,13
IT	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	0,83
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	0,79
Energia	Raffinazione e commercializzazione di gas e petrolio	2,55
Energia	Petrolio e gas integrati	1,43
Energia	Esplorazione e produzione petrolio e gas	0,72
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	3,58
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	1,86
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	0,29
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	0,92
Liquidità	Liquidità	0,45
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	0,16

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

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

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

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

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

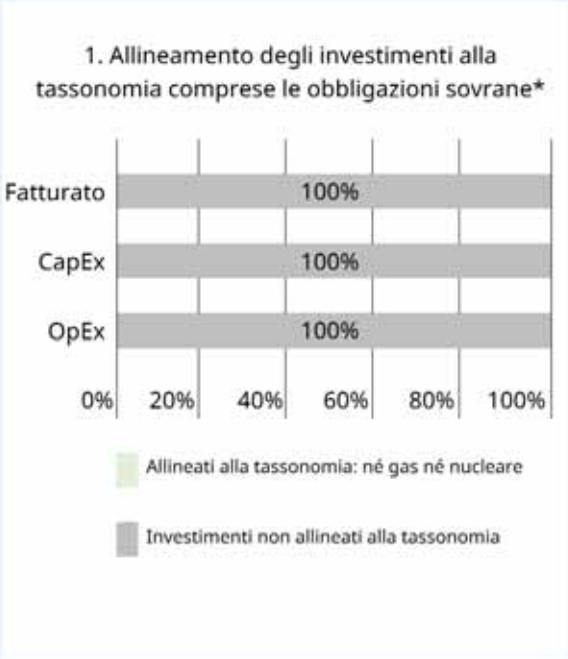
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

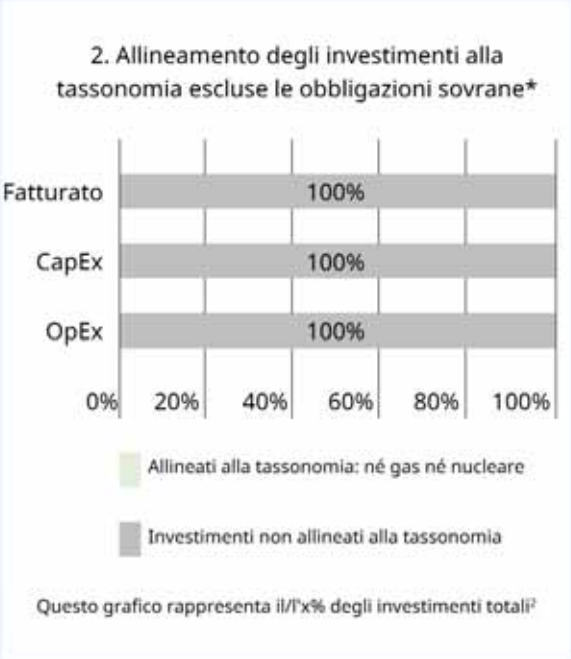
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

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

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*





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

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

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

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

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

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

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

Questa domanda non è applicabile.

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

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

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 34%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 47%.

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

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

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

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

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

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

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

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

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF China A All Cap
Identificativo della persona giuridica: 5493000BXUD89QYZ9M71

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 77% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI China A Onshore (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari all'1,9% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -1,6%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Emissioni evitate

- Inclusione finanziaria

- Retribuzioni elevate

- Innovazione

- Medicina

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 77% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

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

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	77
Gen 2024 - Dic 2024	65
Gen 2023 - Dic 2023	63
Ago 2022 - Dic 2022	54

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	1,9	-1,6
Gen 2024 - Dic 2024	-0,1	-2,5
Gen 2023 - Dic 2023	-1,6	-3,3
Gen 2022 - Dic 2022	-4,6	-5,6

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

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

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

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.

- Inclusione finanziaria: i benefici sociali stimati derivanti dall'offerta di servizi finanziari per le popolazioni locali. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

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

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

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

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

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

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

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

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

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Il team di investimento per i mercati emergenti dispone di una serie di strumenti proprietari per agevolare l'analisi ESG. A livello aziendale, lo strumento proprietario di Schroders rappresenta il principale registro per l'analisi ESG del team. Gli strumenti proprietari di Schroders forniscono un quadro sistematico per analizzare il rapporto di una società con i suoi stakeholder e la sostenibilità del suo modello di business. Comprende più di 250 indicatori tratti dalle relazioni aziendali e da altre fonti che valutano la performance di una società in settori specifici. I PAI 1, 2, 3, 9 e 13 sono stati presi in considerazione in particolare nell'ambito dell'analisi degli strumenti proprietari di Schroders, ove appropriato e rilevante a livello aziendale. Nel caso dei PAI 8 e 12 la disponibilità dei dati era molto limitata, pertanto non sono stati generalmente utilizzati nell'ambito dello strumento proprietario di Schroders, ma monitorati invece a livello di portafoglio nel complesso. Abbiamo esaminato periodicamente i dati PAI nella dashboard PAI nell'ambito della riunione mensile sui rischi ESG e durante la quale vengono analizzate formalmente le caratteristiche ESG a livello di portafoglio.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Lavoratori (PAI 10) con un emittente cinese operante nel settore Macchinari, macchine utensili, mezzi pesanti, treni e navi. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Adattamento climatico (PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6) con un emittente cinese operante nel settore assicurativo. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Salute, sicurezza e benessere (PAI 10) con un emittente cinese operante nel settore software e servizi informatici.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	7
Diritti umani	5
Gestione del capitale umano	2
Capitale naturale e biodiversità	1
Governance aziendale	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA LIMITED A CNY1	Finanza	5,19	Cina
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Industria	4,38	Cina
JIANGSU HENGRUI MEDICINE COMPANY LIMITED A CNY1 (CNY)	Sanità	3,21	Cina
CHINA MERCHANTS BANK COMPANY LIMITED A CNY1	Finanza	3,05	Cina
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP COMPANY LIMITED A CNY1	Beni di prima necessità	2,59	Cina
LUXSHARE PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED A CNY1	IT	2,55	Cina
ZIJIN MINING GROUP COMPANY LIMITED H CNY0.10	Materiali	2,47	Cina
PROYA COSMETICS LTD A CNY1	Beni di prima necessità	2,41	Cina
CHONGQING RURAL COMMERCIAL BANK LT CNY1	Finanza	2,32	Cina
KWEICHOW MOUTAI COMPANY LIMITED A CNY1	Beni di prima necessità	2,25	Cina
HUAGONG TECH LTD A CNY1	IT	2,12	Cina
ASYMCHEM LABORATORIES TIANJIN COMPANY LIMITED A CNY1	Sanità	1,94	Cina
HAN'S LASER TECHNOLOGY INDUSTRY GROUP COMPANY LIMITED A CNY1	Industria	1,93	Cina
WILL SEMICONDUCTOR LTD-A	IT	1,92	Cina
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Beni di consumo voluttuari	1,76	Cina

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 98%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI China A Onshore (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 77%. Per essere classificato come investimento sostenibile, un investimento deve aver dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 47% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 30% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

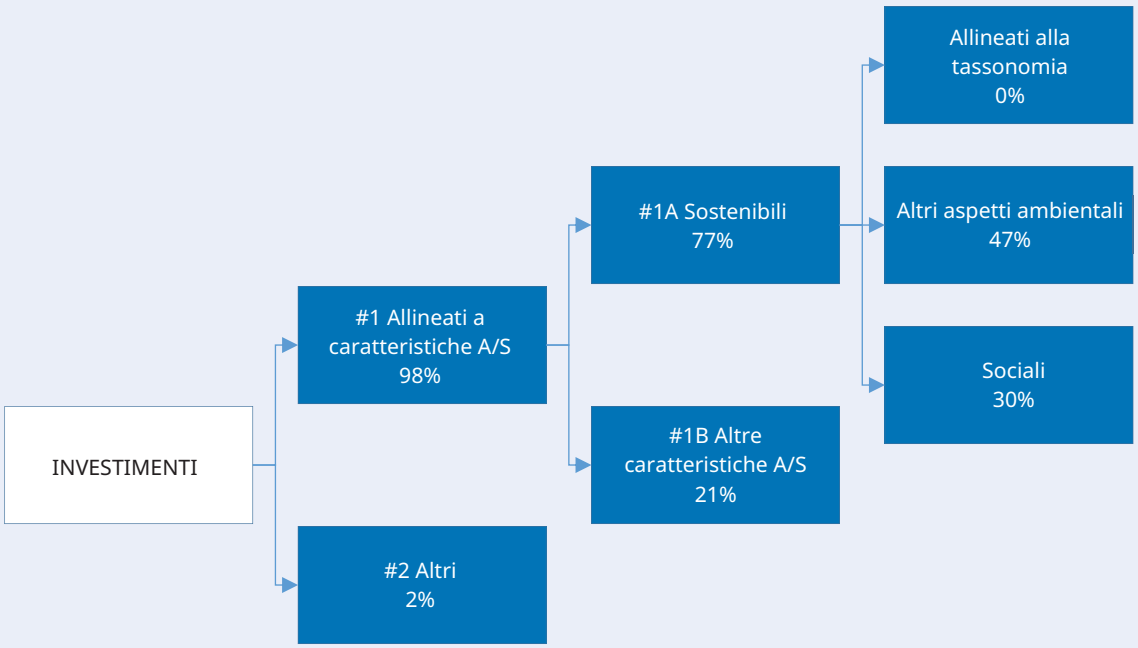
Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



#1 Allineati a caratteristiche A/S: *comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
#2 Altri: *comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Settore	Sottosettore	% di attività
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	10,84
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	8,66
IT	Software e servizi	0,93
Finanza	Banche	9,02
Finanza	Assicurazioni	6,76
Finanza	Servizi finanziari	4,06
Industria	Beni strumentali	17,94
Industria	Trasporti	0,41
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	7,24
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	2,82
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	7,88
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	1,05
Materiali	Materiali	8,27
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	3,74
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	2,42
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	1,01
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	0,94
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	2,64
Liquidità	Liquidità	1,80
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	0,98
Energia	Petrolio e gas integrati	0,59

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

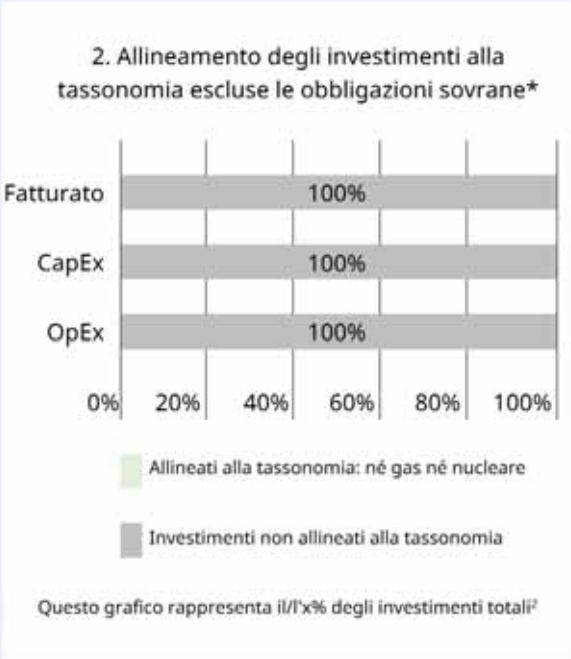
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 47%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 30%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF China Opportunities
Identificativo della persona giuridica: CON8ADEN6LBWQO6J6710

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota dell'81% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI China (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari all'1,3% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -0,9%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Emissioni evitate

- Inclusione finanziaria

- Retribuzioni elevate

- Innovazione

- Medicina

Il Gestore degli investimenti ha destinato l'81% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	81
Gen 2024 - Dic 2024	74
Gen 2023 - Dic 2023	58
Set 2022 - Dic 2022	59

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	1,3	-0,9
Gen 2024 - Dic 2024	0,2	-1,2
Gen 2023 - Dic 2023	-0,2	-1,5
Gen 2022 - Dic 2022	-0,6	-2,1

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.

- Inclusione finanziaria: i benefici sociali stimati derivanti dall'offerta di servizi finanziari per le popolazioni locali. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Il team di investimento Asian Equities ha utilizzato uno strumento proprietario che fornisce un quadro di riferimento per l'analisi del rapporto tra le singole società e i relativi stakeholder e per la sostenibilità del loro modello di business con riferimento ai PAI 1, 2, 3 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra). Grazie all'espansione delle nostre fonti di informazioni oltre la reportistica aziendale, creiamo un quadro più solido ed equilibrato delle performance di una società e riduciamo la nostra dipendenza dalle informative societarie.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Clienti e consumatori (PAI 10) con un emittente cinese operante nel settore Tessili e abbigliamento. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) con un emittente cinese operante nel settore macchinari, macchine utensili, mezzi pesanti, treni e navi. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Salute, sicurezza e benessere (PAI 10) con un emittente cinese operante nel settore della vendita al dettaglio diversificata.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	11
Diritti umani	7
Gestione del capitale umano	3
Capitale naturale e biodiversità	3
Governance aziendale	2
Diversità e inclusione	1

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Servizi di comunicazione	9,62	Cina
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Beni di consumo voluttuari	9,44	Cina
MEITUAN CLASS B USD0.00001 REGS	Beni di consumo voluttuari	4,32	Cina
PING AN INSURANCE (GROUP) CO OF CH CNY1	Finanza	3,59	Cina
XIAOMI CORP-CLASS B	IT	3,20	Cina
NETEASE INCORPORATED USD0.0001	Servizi di comunicazione	2,91	Cina
ZIJIN MINING GROUP COMPANY LIMITED H CNY0.10	Materiali	2,83	Cina
CHINA MERCHANTS BANK LTD H CNY1	Finanza	2,46	Cina
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Industria	2,06	Cina
PETROCHINA LTD H CNY1	Energia	2,02	Cina
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP H CNY1	Finanza	1,88	Cina
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LIMITED HKD0.10	Beni di consumo voluttuari	1,86	Cina
SHANDONG GOLD MINING COMPANY LIMITED CNY1 REGS 144A	Materiali	1,84	Cina
KUAISHOU TECHNOLOGY HKD0.0000053 REGS 144A	Servizi di comunicazione	1,66	Cina
AIA GROUP LIMITED NPV	Finanza	1,66	Hong Kong

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 98%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI China (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari all'81%. Per essere classificato come investimento sostenibile, un investimento deve aver dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 31% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 50% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

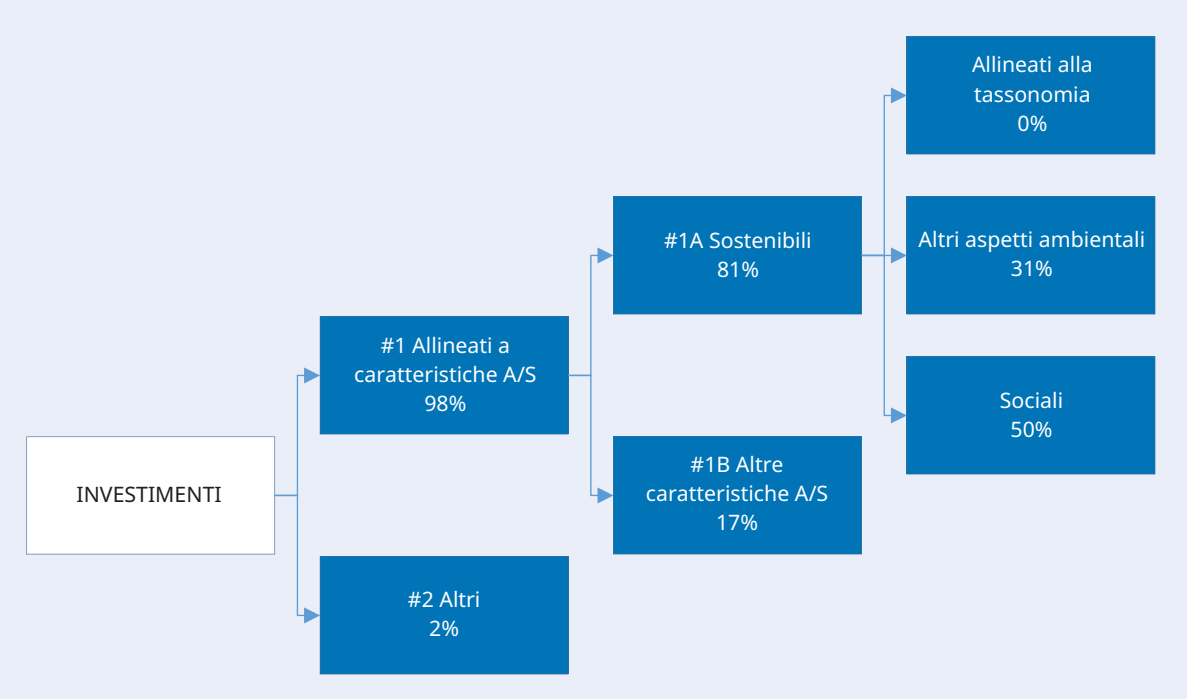
Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	11,57
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	8,52
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	5,35
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	2,26
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	16,45
Finanza	Banche	6,25
Finanza	Assicurazioni	5,67
Finanza	Servizi finanziari	2,00
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	5,48
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	2,99
IT	Software e servizi	0,50
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	6,58
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	2,13
Materiali	Materiali	7,55
Industria	Beni strumentali	6,39
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	3,60
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	0,47
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	0,32
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	2,42
Energia	Petrolio e gas integrati	2,15
Liquidità	Liquidità	1,22
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	0,12

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

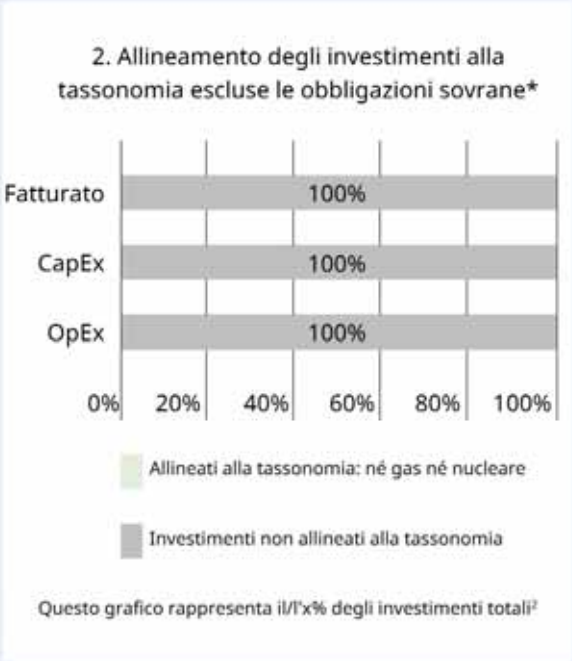
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 31%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 50%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Circular Economy
Identificativo della persona giuridica: 549300ZGH24FGKHE0C51

Obiettivo di investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☒ Sì	●● ☐ No
☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 92%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☒ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 0%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

L'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto è stato raggiunto.

Il Comparto ha investito almeno il 90% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili. Nell'ambito di questo impegno globale, esiste un impegno minimo a investire almeno il 75% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale. L'obiettivo di investimento sostenibile consiste nell'investire in società di tutto il mondo che secondo il Gestore degli investimenti contribuiranno alla transizione verso un'economia circolare. Tra i principi dell'economia circolare figurano, a titolo esemplificativo ma non esaustivo: riduzione del consumo di materie prime non rinnovabili, eliminazione di rifiuti e inquinamento, aumento dei livelli di riciclaggio e mantenimento di energia, manodopera e materiali in stato d'uso più attivo. Il Comparto ha inoltre effettuato investimenti che il Gestore degli investimenti ha ritenuto neutrali in base ai propri criteri di sostenibilità, quali liquidità.

Non era stato designato alcun indice di riferimento al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha destinato il 92% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento. Il Gestore degli investimenti aveva la responsabilità di determinare se un investimento soddisfaceva i criteri di un investimento sostenibile. La conformità alla quota minima di investimenti sostenibili è stata monitorata quotidianamente tramite i nostri controlli di conformità automatizzati.

In questa valutazione il Gestore degli investimenti ha utilizzato un approccio basato sui ricavi che considera se una determinata percentuale dei ricavi, delle spese in conto capitale o delle spese operative dell'emittente in questione contribuisca a un obiettivo ambientale o sociale (a seconda dei casi).

Il Gestore degli investimenti ha utilizzato diversi indicatori di sostenibilità per misurare il contributo di impatto a livello di imprese beneficiarie degli investimenti. In particolare, il Gestore degli investimenti ha adottato un approccio basato sui ricavi per associare un'impresa beneficiaria degli investimenti agli OSS delle Nazioni Unite pertinenti. Il Gestore degli investimenti ha inoltre utilizzato uno strumento di sostenibilità proprietario che valuta le società in base alla relativa gestione dei principali stakeholder, comprese le comunità e l'ambiente. Esempi di indicatori hanno incluso, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, emissioni di CO2, tassi di riciclaggio, trattamento delle acque reflue, investimenti in ricerca e sviluppo, materie prime provenienti da fonti sostenibili e altre valutazioni qualitative.

Successivamente, il Gestore degli investimenti ha utilizzato una serie di indicatori per ottenere un punteggio di sostenibilità da uno a dieci per ciascuna impresa. In base a questo punteggio, ogni impresa è stata inserita in una delle seguenti categorie: (1) Best-in-Class, (2) Neutral e (3) Laggard. Gli indicatori utilizzati per determinare il punteggio includevano, a mero titolo esemplificativo, parametri quali intensità di carbonio, diversità di genere nel consiglio e retribuzione del management. Le informazioni sono state ricavate da riunioni del management della società, informazioni societarie disponibili al pubblico e strumenti interni proprietari del Gestore degli investimenti.

Il Gestore degli investimenti ha investito il 48% del portafoglio in emittenti classificati come Best-in-class e il 45% del portafoglio in emittenti classificati come Neutral. Questi dati sono stati calcolati alla fine del periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in imprese classificate nella categoria "Laggard" (ritardatari).

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	92
Gen 2024 - Dic 2024	98

Best-in-class

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in società classificate come Best-in-class e Neutral, su base annua

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	Best-in-class – 48 Neutral – 45
Gen 2024 - Dic 2024	Best-in-class – 50 Neutral – 48

Per il 2024 la percentuale è stata calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Nella sua analisi, che fa parte della componente "gestione ambientale" dell'analisi degli stakeholder, il Comparto ha preso in considerazione le emissioni di gas a effetto serra, l'impronta di carbonio, l'intensità dei gas a effetto serra delle società d'investimento e le attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (PAI 1, 2, 3 e 7). Nell'ambito della nostra analisi, esaminiamo il modo in cui un'impresa sta gestendo la propria impronta ambientale (compreso il suo impatto sul clima), il suo impatto negativo sulla biodiversità, nonché la sua potenziale esposizione agli effetti del cambiamento climatico nel lungo termine. Sebbene nessun singolo indicatore determini la valutazione complessiva del punteggio di gestione ambientale di un'impresa, il Comparto ha valutato una serie di indicatori diversi, provenienti sia da fonti di dati interne che esterne (compreso uno strumento proprietario di Schroders), per determinare se un'impresa stia gestendo in modo adeguato i propri rischi climatici e ambientali. Oltre a questi fattori, sono stati esaminati i PAI 8 (Emissioni in acqua) e 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi) attraverso la valutazione delle prassi relative all’economia circolare. I PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e 13 (Diversità di genere nel consiglio) sono stati presi in considerazione nell'ambito del nostro processo di investimento utilizzando i dati provenienti da uno strumento proprietario di Schroders.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sui temi Remunerazione dei dirigenti (PAI 10, 12 e 13) e Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) con un emittente statunitense operante nel settore Macchinari, macchine utensili, mezzi pesanti, treni e navi. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Approccio globale ai diritti umani (PAI 10) con un emittente statunitense operante nel settore Macchinari, macchine utensili, mezzi pesanti, treni e navi.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Tema di impegno	N. di emittenti
Diritti umani	3
Cambiamento climatico	2
Capitale naturale e biodiversità	2
Diversità e inclusione	1
Gestione del capitale umano	1
Governance aziendale	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
REPUBLIC SERVICES INCORORATED COMMON STOCK USD0.01	Industria	7,60	Stati Uniti
WASTE CONNECTIONS INCORPORATED NPV	Industria	6,72	Stati Uniti
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industria	4,02	Stati Uniti
VERALTO CORP USD0.01	Industria	3,92	Stati Uniti
SYNOPSYS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	IT	3,89	Stati Uniti
INFINEON TECHNOLOGIES AG NPV	IT	3,77	Germania
AUTODESK INC COM STK USD0.01	IT	3,65	Stati Uniti
Bramble Ltd NPV	Industria	3,55	Australia
CARRIER GLOBAL CORP USD0.01	Industria	3,52	Stati Uniti
BEIJER REF CLASS B SEK0.97	Industria	3,23	Svezia
NVENT ELECTRIC PUBLIC LIMITED COMPANY COMMON STOCK USD0.01	Industria	3,07	Stati Uniti
CORE & MAIN INC CLASS A USD0.01	Industria	2,99	Stati Uniti
COMPAGNIE DE ST GOBAIN EUR4	Industria	2,96	Francia
SMURFIT WESTROCK PLC	Materiali	2,95	Stati Uniti
ECOLAB INC COMMON STOCK USD1	Materiali	2,76	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

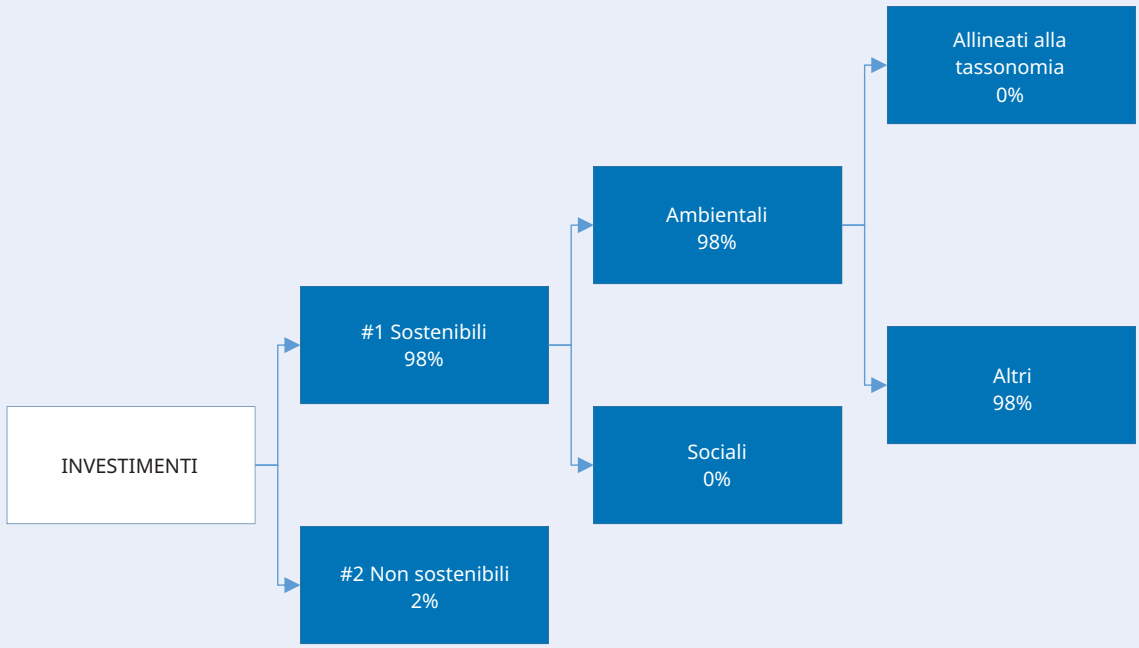
L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per conseguire il suo obiettivo di investimento sostenibile sono riepilogati qui di seguito. Tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

#1 Sostenibili: sono investimenti in società di tutto il mondo che il Gestore degli investimenti prevedeva avrebbero contribuito alla transizione verso un'economia circolare. Il Comparto ha destinato il 98% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Tutti gli investimenti sostenibili avevano un obiettivo ambientale.

#2 Non sostenibili: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità.



#1 Sostenibili: *investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali*
#2 Non sostenibili: *investimenti che non sono considerati investimenti sostenibili*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Industria	Beni strumentali	32,86
Industria	Servizi commerciali e professionali	22,09
Materiali	Materiali	18,47
IT	Software e servizi	9,23
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	3,77
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	1,55
Liquidità	Liquidità	5,44
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	2,61
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	1,50
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	0,65
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	1,84

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

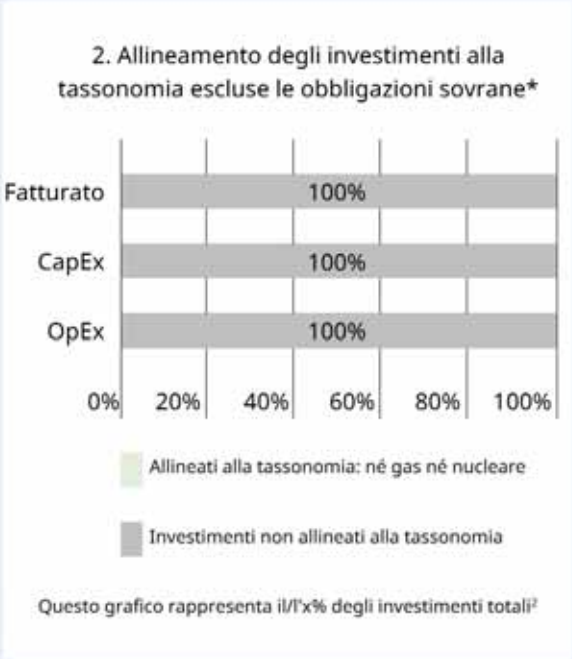
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Tutti gli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto avevano obiettivi ambientali non allineati alla tassonomia dell'UE.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non vi erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Non sostenibili" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Non sostenibili: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto sono state le seguenti:
- Il Comparto ha investito in società che non hanno arrecato danni significativi dal punto di vista ambientale o sociale.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Comparto ha investito almeno il 90% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili, ossia investimenti in società di tutto il mondo che il Gestore degli investimenti prevedeva avrebbero contribuito alla transizione verso un'economia circolare. Tra i principi dell'economia circolare figurano, a titolo esemplificativo ma non esaustivo: riduzione del consumo di materie prime non rinnovabili, eliminazione di rifiuti e inquinamento, aumento dei livelli di riciclaggio e mantenimento di energia, manodopera e materiali in stato d'uso più attivo; e

- Durante il periodo di riferimento il Gestore degli investimenti ha partecipato a 10 attività di impegno dedicate alla sostenibilità nell'universo investibile relativamente a svariati temi, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, cambiamento climatico, capitale naturale e biodiversità, diritti umani e corporate governance

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

Non era stato designato alcun indice di riferimento ai fini del conseguimento dell'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento all'obiettivo di investimento sostenibile?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Emerging Europe
Identificativo della persona giuridica: 84NPEABGB2F2O9O8EG57

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota dell'80% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice MSCI EFM Europe + CIS (E+C) (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari al 6,4% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato dello 0,5%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Contraccezione

- Inclusione finanziaria

- Retribuzioni elevate

- Medicina

- Formazione

Il Gestore degli investimenti ha destinato l'80% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	80
Gen 2024 - Dic 2024	67

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	6,4	0,5
Gen 2024 - Dic 2024	5,9	0,2

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Il Comparto non includerà né prenderà in considerazione le azioni e i titoli connessi ad azioni russe nelle classi di azioni X9 e Y9 in relazione alla promozione delle sue caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR).

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Contraccezione: i benefici sociali stimati ottenuti tramite la produzione e la fornitura di contraccettivi. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

- Inclusione finanziaria: i benefici sociali stimati derivanti dall'offerta di servizi finanziari per le popolazioni locali. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

- Formazione: il beneficio sociale stimato associato a una forza lavoro più altamente qualificata, sia per l'impresa che per la società civile. Attribuiti in base alle spese dell'impresa per la formazione dei dipendenti.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Il team di investimento per i mercati emergenti dispone di una serie di strumenti proprietari per agevolare l'analisi ESG. A livello aziendale, lo strumento proprietario di Schroders rappresenta il principale registro per l'analisi ESG del team. Gli strumenti proprietari di Schroders forniscono un quadro sistematico per analizzare il rapporto di una società con i suoi stakeholder e la sostenibilità del suo modello di business. Comprende più di 250 indicatori tratti dalle relazioni aziendali e da altre fonti che valutano la performance di una società in settori specifici. I PAI 1, 2, 3, 9 e 13 sono stati presi in considerazione in particolare nell'ambito dell'analisi degli strumenti proprietari di Schroders, ove appropriato e rilevante a livello aziendale. Nel caso dei PAI 8 e 12 la disponibilità dei dati era molto limitata, pertanto non sono stati generalmente utilizzati nell'ambito dello strumento proprietario di Schroders, ma monitorati invece a livello di portafoglio nel complesso. Abbiamo esaminato periodicamente i dati PAI nella dashboard PAI nell'ambito della riunione mensile sui rischi ESG e durante la quale vengono analizzate formalmente le caratteristiche ESG a livello di portafoglio.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sui temi Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) e Consigli e management (PAI 12 e 13) con un emittente ungherese operante nel settore dei servizi bancari. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Investimento nel personale (PAI 10) con un emittente ungherese operante nel settore dei servizi bancari.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	5
Governance aziendale	3
Gestione del capitale umano	2
Diritti umani	1
Diversità e inclusione	1

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
OTP BANK RT HUF100 (REGISTERED)	Finanza	9,10	Ungheria
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA PLN1	Finanza	7,38	Polonia
NATIONAL BANK OF GREECE	Finanza	5,27	Grecia
EUROBANK ERGASIAS SERVICES AND EUR0.22	Finanza	4,45	Grecia
LPP SA PLN2	Beni di consumo voluttuari	4,26	Polonia
RICHTER GEDEON NYRT HUF100	Sanità	3,88	Ungheria
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA PLN0.1	Finanza	3,80	Polonia
JSC KASPI.KZ-SPON GDR 1 ORD	Finanza	3,12	Kazakistan
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI VE TICARET AS TRY1	Industria	2,94	Turchia
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS TRY1	Beni di prima necessità	2,76	Turchia
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD REGS	Finanza	2,65	Slovenia
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA EUR0.9300	Finanza	2,48	Grecia
HALYK SAVINGS BANK KAZAKHSTAN GDR (EACH REPRESENTS 40 ORDINARY) REGS	Finanza	2,45	Kazakistan
BANK PEKAO SA PLN1	Finanza	2,39	Polonia
JERONIMO MARTINS SGPS SA EUR1	Beni di prima necessità	2,36	Polonia

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 95%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI EFM Europe + CIS (E+C) (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari all'80%. Per essere classificato come investimento sostenibile, un investimento deve aver dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 40% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 39% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

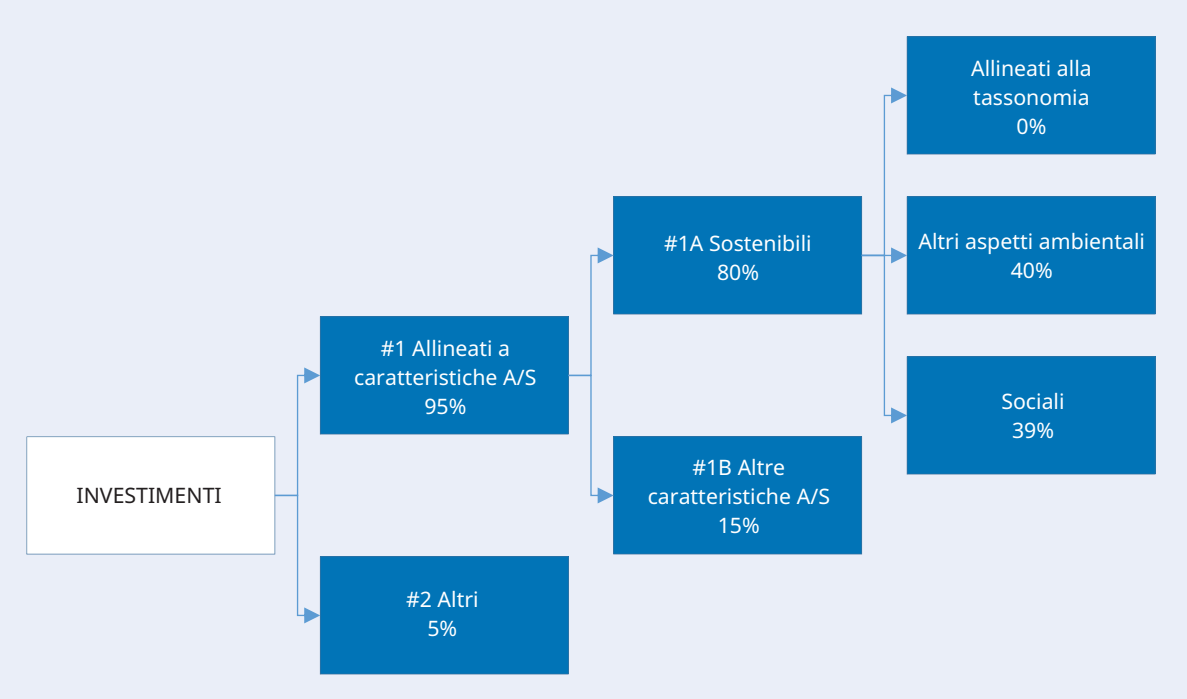
Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



#1 Allineati a caratteristiche A/S: *comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
#2 Altri: *comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Finanza	Banche	48,62
Finanza	Servizi finanziari	5,00
Finanza	Assicurazioni	3,80
Industria	Beni strumentali	9,42
Industria	Trasporti	3,72
Industria	Servizi commerciali e professionali	1,37
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	4,26
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	2,58
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	0,91
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	5,59

Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	1,85
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	7,39
Liquidità	Liquidità	2,39
Energia	Raffinazione e commercializzazione di gas e petrolio	0,94
Energia	Petrolio e gas integrati	0,52
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	0,82
Materiali	Materiali	0,73
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	0,09

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

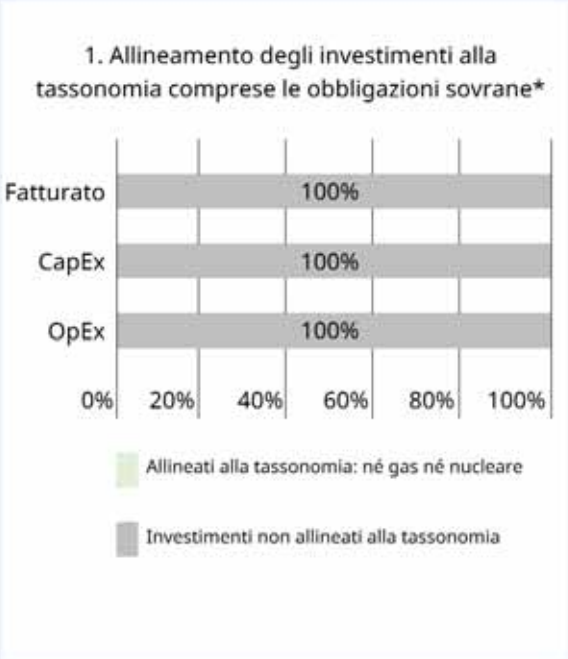
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

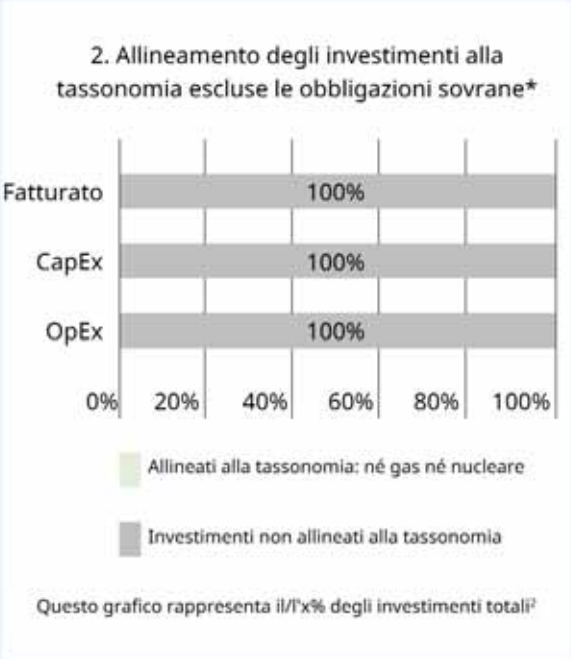
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*





**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 40%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 39%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Emerging Markets
Identificativo della persona giuridica: BDU06UKEHWLI0JDDWF68

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 62% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI Emerging Markets (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari al -0,4% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -3,8%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Emissioni evitate

- Connettività

- Inclusione finanziaria

- Retribuzioni elevate

- Innovazione

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 62% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	62
Gen 2024 - Dic 2024	63
Gen 2023 - Dic 2023	54
Ago 2022 - Dic 2022	57

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	-0,4	-3,8
Gen 2024 - Dic 2024	0,0	-3,3
Gen 2023 - Dic 2023	0,1	-2,9
Gen 2022 - Dic 2022	2,8	-3,2

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

Il 19 dicembre 2025 l'indice di riferimento del Comparto è cambiato dall'indice MSCI Emerging Markets (Net TR) all'indice MSCI Emerging Markets 10/40 (Net TR).

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Inclusione finanziaria: i benefici sociali stimati derivanti dall'offerta di servizi finanziari per le popolazioni locali. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio; e

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a domande di brevetto dell'impresa.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Il team di investimento per i mercati emergenti dispone di una serie di strumenti proprietari per agevolare l'analisi ESG. A livello aziendale, lo strumento proprietario di Schroders rappresenta il principale registro per l'analisi ESG del team. Gli strumenti proprietari di Schroders forniscono un quadro sistematico per analizzare il rapporto di una società con i suoi stakeholder e la sostenibilità del suo modello di business. Comprende più di 250 indicatori tratti dalle relazioni aziendali e da altre fonti che valutano la performance di una società in settori specifici. I PAI 1, 2, 3, 9 e 13 sono stati presi in considerazione in particolare nell'ambito dell'analisi degli strumenti proprietari di Schroders, ove appropriato e rilevante a livello aziendale. Nel caso dei PAI 8 e 12 la disponibilità dei dati era molto limitata, pertanto non sono stati generalmente utilizzati nell'ambito dello strumento proprietario di Schroders, ma monitorati invece a livello di portafoglio nel complesso. Abbiamo esaminato periodicamente i dati PAI nella dashboard PAI nell'ambito della riunione mensile sui rischi ESG e durante la quale vengono analizzate formalmente le caratteristiche ESG a livello di portafoglio.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Lavoratori (PAI 10) con un emittente sudafricano operante nel settore minero-metallurgico. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) con un emittente di Taiwan operante nel settore macchinari, macchine utensili, mezzi pesanti, treni e navi. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Rapporti con gli azionisti (PAI 10) con un emittente cinese operante nel settore software e servizi informatici.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	24
Diritti umani	15
Governance aziendale	11
Gestione del capitale umano	6
Diversità e inclusione	3
Capitale naturale e biodiversità	2

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	IT	9,59	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Servizi di comunicazione	6,53	Cina
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	IT	4,22	Corea del Sud
HDFC BANK LIMITED INR1	Finanza	2,41	India
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	IT	2,01	Corea del Sud
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Beni di consumo voluttuari	1,95	Cina
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	IT	1,87	Taiwan
ZIJIN MINING GROUP COMPANY LIMITED H CNY0.10	Materiali	1,61	Cina
NETEASE INCORPORATED USD0.0001	Servizi di comunicazione	1,38	Cina
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Industria	1,36	Cina
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	IT	1,34	Taiwan
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Servizi di comunicazione	1,34	India
DELTA ELECTRONICS INCORPORATED TWD10	IT	1,31	Taiwan
AIA GROUP LIMITED NPV	Finanza	1,24	Hong Kong
MAHINDRA AND MAHINDRA LIMITED INR5 (DEMAT)	Beni di consumo voluttuari	1,23	India

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 99%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI Emerging Markets (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 62%. Per essere classificato come investimento sostenibile, un investimento deve aver dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 27% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 36% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

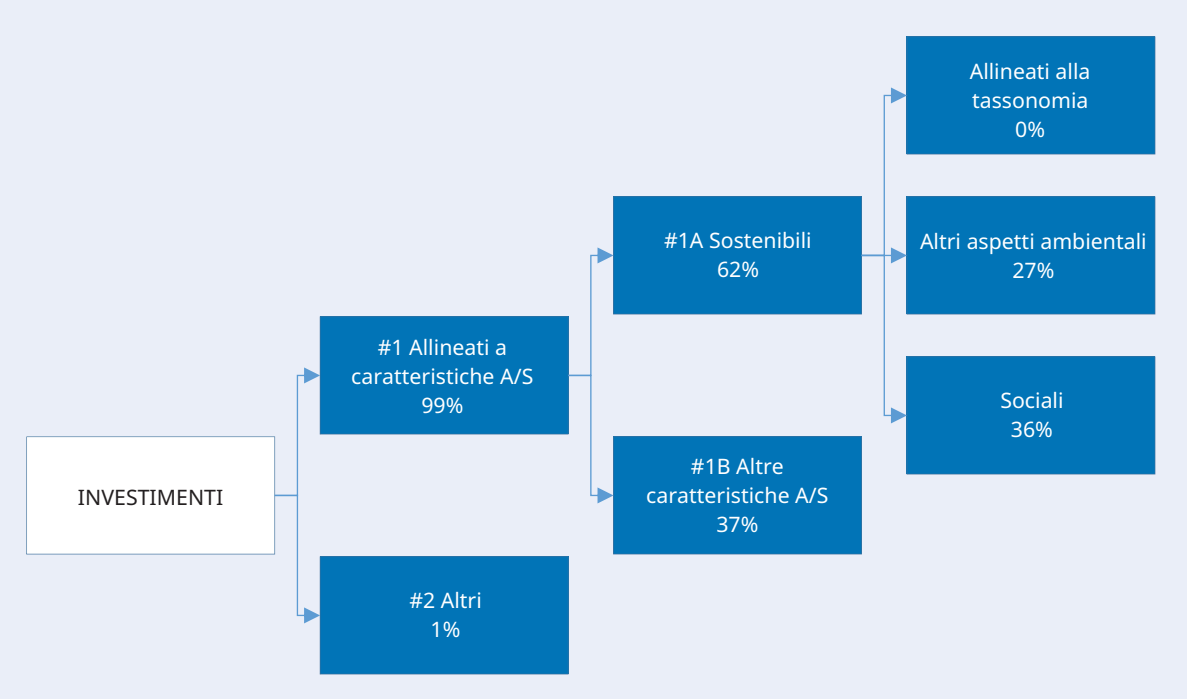
Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	14,59
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	11,51
IT	Software e servizi	1,00
IT	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	0,48
Finanza	Banche	16,74
Finanza	Assicurazioni	4,43
Finanza	Servizi finanziari	2,31
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	3,87
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	3,75
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	3,20

Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	1,19
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	9,19
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	1,35
Industria	Beni strumentali	6,11
Industria	Servizi commerciali e professionali	0,73
Industria	Trasporti	0,60
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	3,82
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	1,52
Materiali	Materiali	4,60
Energia	Raffinazione e commercializzazione di gas e petrolio	1,02
Energia	Petrolio e gas integrati	0,89
Energia	Esplorazione e produzione petrolio e gas	0,57
Energia	Energia	0,12
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	1,74
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	1,53
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	0,99
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	0,16
Liquidità	Liquidità	0,98
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	0,75
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	0,25

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 27%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 36%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact
Identificativo della persona giuridica: 5493000PBF2B6FI3QM81

Obiettivo di investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☒ Sì	●● ☐ No
☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 41%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☒ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 58%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

L'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto è stato raggiunto.

Il Comparto ha investito almeno il 90% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili, ossia investimenti in imprese che secondo le previsioni avrebbero contribuito positivamente al progresso di un obiettivo ambientale o sociale legato a uno o più OSS delle Nazioni Unite, da gestire nell'interesse di tutti gli stakeholder e in grado di generare rendimenti per gli azionisti nel lungo termine. Il Comparto ha inoltre investito in liquidità, che il Gestore degli investimenti ha ritenuto neutrale in base ai propri criteri di sostenibilità.

Il Gestore degli investimenti ha selezionato tra un universo di imprese ammissibili quelle che hanno soddisfatto i criteri d'impatto dello stesso Gestore. I criteri di impatto hanno incluso una valutazione del contributo della società agli OSS delle Nazioni Unite, oltre alla valutazione della società da parte del Gestore degli investimenti tramite la sua scheda di valutazione proprietaria. Il processo d'investimento è stato in linea con i Principi operativi della gestione dell'impatto.

Non era stato designato alcun indice di riferimento al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha destinato il 99% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento. Il Gestore degli investimenti aveva la responsabilità di determinare se un investimento soddisfaceva i criteri di un investimento sostenibile. La conformità alla quota minima di investimenti sostenibili è stata monitorata quotidianamente tramite i nostri controlli di conformità automatizzati.

In questa valutazione il Gestore degli investimenti ha utilizzato un approccio basato sui ricavi per considerare se una determinata percentuale delle entrate, delle spese in conto capitale o delle spese operative dell'emittente in questione avesse contribuito a un obiettivo ambientale o sociale, e specifici indicatori chiave di performance di sostenibilità per valutare il contributo dell'investimento a un obiettivo ambientale o sociale. Il Gestore degli investimenti ha utilizzato diversi indicatori di sostenibilità per misurare il contributo a livello di impresa beneficiaria degli investimenti. In particolare, il Gestore degli investimenti ha utilizzato uno strumento di screening quantitativo per identificare le società che traggono una determinata percentuale minima dei propri ricavi da attività principalmente focalizzate sul contribuire a un obiettivo ambientale o sociale. È stata inoltre eseguita una dettagliata valutazione d'impatto di ogni società tramite il completamento di una scheda di valutazione proprietaria. La scheda di valutazione d'impatto si è concentrata sull'impatto previsto dei prodotti e dei servizi di un'azienda.

Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione diversi aspetti dell'impatto, quali: esito e OSS delle Nazioni Unite a cui sta contribuendo la società, soggetti interessati dall'esito (come, per esempio, lo stakeholder o il settore pertinente), una valutazione del nostro contributo atteso (inclusi l'influenza e l'impegno di Schroders) e la valutazione dei rischi di impatto. La valutazione ha incluso il monitoraggio degli Indicatori chiave di performance (KPI) utilizzati per misurare e monitorare l'impatto della società nel tempo attraverso una revisione annuale. Tra gli esempi di tali indicatori vi sono stati i ricavi generati dalla produzione o dalla distribuzione di prodotti a basso consumo energetico, o i servizi che utilizzano un approccio scientifico o tecnico per ridurre le emissioni di CO_2, come i refrigeranti naturali o le pompe di calore ecocompatibili.

Una volta completati questi passaggi, la società e la scheda di valutazione sono state quindi convalidate e approvate dal Gruppo di valutazione dell'impatto (Impact Assessment Group, IAG) di Schroders, affinché la società potesse essere inserita nell'universo investibile del Comparto. L'IAG è composto da membri dei team di impatto e investimento sostenibile di Schroders e da membri del team di investimento.

Alla fine del periodo di riferimento, le società detenute dal Comparto erano allineate con le seguenti cinque aree d'impatto chiave: (1) 25% nell'area inclusione; (2) 15% nell'area salute e benessere; (3) 19% nell'area ambiente; (4) 26% nell'area infrastrutture sostenibili; e (5) 16% nell'area consumo responsabile.

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	99
Gen 2024 - Dic 2024	98
Gen 2023 - Dic 2023	97
Gen 2022 - Dic 2022	95

Aree di impatto chiave

La tabella illustra in dettaglio la ripartizione degli investimenti sostenibili per area d'impatto alla fine del periodo di riferimento.

Periodo	Inclusione %	Salute e benessere %	Infrastrutture sostenibili %	Ambiente %	Consumo responsabile %
Dic 2025	25	15	26	19	15
Dic 2024	28	13	24	20	15
Dic 2023	32	22	21	15	10
Dic 2022	21	28	20	20	11

Per il 2022 la percentuale è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Il team di investimento per i mercati emergenti dispone di una serie di strumenti proprietari per agevolare l'analisi ESG. A livello aziendale, lo strumento proprietario di Schroders rappresenta il principale registro per l'analisi ESG del team. Gli strumenti proprietari di Schroders forniscono un quadro sistematico per analizzare il rapporto di una società con i suoi stakeholder e la sostenibilità del suo modello di business. Comprende più di 250 indicatori tratti dalle relazioni aziendali e da altre fonti che valutano la performance di una società in settori specifici. I PAI 1, 2, 3, 9 e 13 sono stati presi in considerazione in particolare nell'ambito dell'analisi degli strumenti proprietari di Schroders, ove appropriato e rilevante a livello aziendale. Nel caso dei PAI 8 e 12 la disponibilità dei dati era molto limitata, pertanto non sono stati generalmente utilizzati nell'ambito dello strumento proprietario di Schroders, ma monitorati invece a livello di portafoglio nel complesso. Abbiamo esaminato periodicamente i dati PAI nella dashboard PAI nell'ambito della riunione mensile sui rischi ESG e durante la quale vengono analizzate formalmente le caratteristiche ESG a livello di portafoglio.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sui temi Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) e Lavoratori (PAI 10) con un emittente cinese operante nel settore Macchinari, macchine utensili, mezzi pesanti, treni e navi. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Diversità del consiglio e inclusione (PAI 13) con un emittente cinese operante nel settore delle apparecchiature elettroniche e ricambi.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	7
Diritti umani	5
Diversità e inclusione	2

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	IT	8,02	Taiwan
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Industria	4,81	Cina
ATRENEW ADR REPRESENTING INC CLAS 0.6667 ORD	Beni di consumo voluttuari	4,39	Cina
KANZHUN AMERICAN DEPOSITORY SHARES 2 ORD	Industria	3,84	Cina
GRUPA PRACUJ SA	Industria	3,78	Polonia
SAFARICOM LTD KES0.5	Servizi di comunicazione	3,35	Kenya
YADEA GROUP HOLDINGS LTD USD0.00001	Beni di consumo voluttuari	2,86	Cina
CENERGY HOLDINGS SA	Industria	2,79	Belgio
ORIZON VALORIZACAO DE RESIDUOS SA	Industria	2,70	Brasile
EMIRATES CENTRAL COOLING SYSTEMS C AED0.1	Servizi di pubblica utilità	2,67	Emirati Arabi Uniti
CREDITACCESS GRAMEEN LTD INR10	Finanza	2,64	India
E INK HOLDINGS INCORPORATED TWD10	IT	2,54	Taiwan
DELTA ELECTRONICS INCORPORATED TWD10	IT	2,40	Taiwan
GENTERA SAB DE CV NPV	Finanza	2,33	Messico
HOME FIRST FINANCE INDIA LTD INR2	Finanza	2,23	India

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

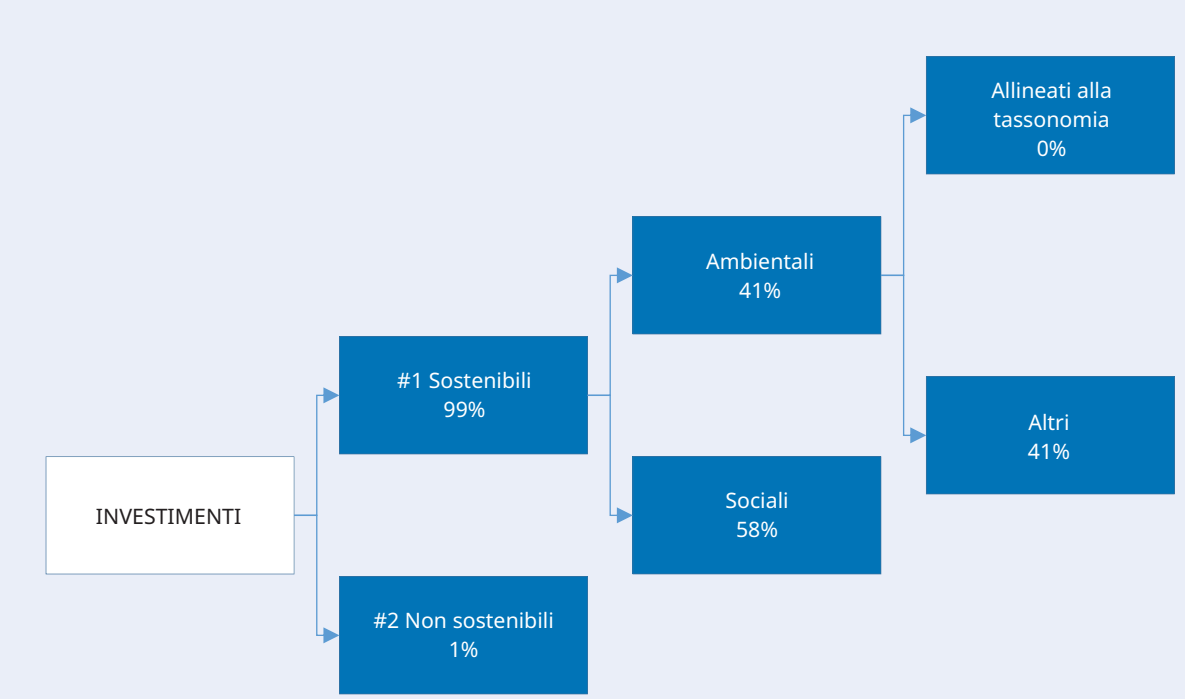
L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per raggiungere il suo obiettivo di investimento sostenibile sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

#1 Sostenibili: sono investimenti in imprese che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito al progresso di uno o più degli OSS delle Nazioni Unite, da gestire nell'interesse di tutti gli stakeholder e in grado di generare rendimenti per gli azionisti nel lungo termine. Il Comparto ha destinato il 99% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Sul totale, il 41% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 58% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

#2 Non sostenibili: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità.



#1 Sostenibili: *investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali*
#2 Non sostenibili: *investimenti che non sono considerati investimenti sostenibili*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Industria	Beni strumentali	12,50
Industria	Servizi commerciali e professionali	12,08
Industria	Trasporti	2,60
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	8,02
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	6,98
IT	Software e servizi	2,44
IT	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	1,76
Finanza	Servizi finanziari	8,77
Finanza	Banche	3,17
Finanza	Assicurazioni	1,76
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	4,39
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	3,58
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	2,86

Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	1,58
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	6,86
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	1,50
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	6,45
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	4,60
Materiali	Materiali	3,47
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	3,35
Liquidità	Liquidità	1,28

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

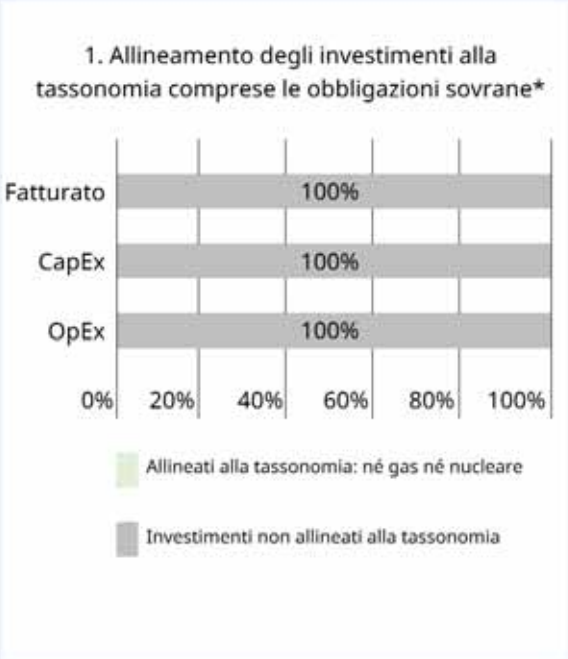
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

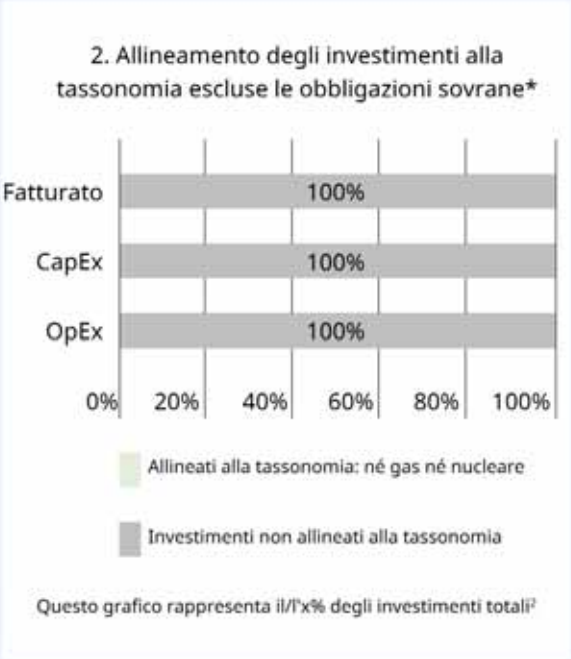
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*





**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 41%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 58%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Non sostenibili" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Non sostenibili: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto sono state le seguenti:
- Il Comparto ha investito in società che non hanno arrecato danni significativi dal punto di vista ambientale o sociale.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Comparto ha investito almeno il 90% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili, ossia investimenti in imprese che avrebbero contribuito al progresso di uno o più degli OSS delle Nazioni Unite, da gestire nell'interesse di tutti gli stakeholder e in grado di generare rendimenti per gli azionisti nel lungo termine; e

- Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha partecipato a una serie di attività di impegno su temi chiave quali il cambiamento climatico, la diversità e l'inclusione, i diritti umani e il capitale naturale. Si noti che sono state svolte numerose attività di impegno d'impatto, concentrate sull'aumento dell'impatto o sul miglioramento della misurazione dell'impatto di prodotti e servizi offerti dalle imprese incluse nell'universo investibile.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

Non era stato designato alcun indice di riferimento ai fini del conseguimento dell'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento all'obiettivo di investimento sostenibile?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Emerging Markets ex China
Identificativo della persona giuridica: 636700J6JW0DW2LOUW56

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 51% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice MSCI Emerging Markets ex China 10/40 (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari al -1,4% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -5,0%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Connettività

- Inclusione finanziaria

- Retribuzioni elevate

- Innovazione

- Approvvigionamento energetico

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 51% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	51
Gen 2024 - Dic 2024	55

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	-1,4	-5,0
Gen 2024 - Dic 2024	0,3	-4,1

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Inclusione finanziaria: i benefici sociali stimati derivanti dall'offerta di servizi finanziari per le popolazioni locali. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e

- Approvvigionamento energetico: i benefici sociali stimati dell'accesso all'energia e all'elettricità. Attribuiti in proporzione alla quota di ricavi per approvvigionamento energetico di un'impresa.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente.

Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute,

conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),

PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Il team di investimento per i mercati emergenti dispone di una serie di strumenti proprietari per agevolare l'analisi ESG. A livello aziendale, lo strumento proprietario di Schroders rappresenta il principale registro per l'analisi ESG del team. Gli strumenti proprietari di Schroders forniscono un quadro sistematico per analizzare il rapporto di una società con i suoi stakeholder e la sostenibilità del suo modello di business. Comprende più di 250 indicatori tratti dalle relazioni aziendali e da altre fonti che valutano la performance di una società in settori specifici. I PAI 1, 2, 3, 9 e 13 sono stati presi in considerazione in particolare nell'ambito dell'analisi degli strumenti proprietari di Schroders, ove appropriato e rilevante a livello aziendale. Nel caso dei PAI 8 e 12 la disponibilità dei dati era molto limitata, pertanto non sono stati generalmente utilizzati nell'ambito dello strumento proprietario di Schroders, ma monitorati invece a livello di portafoglio nel complesso. Abbiamo esaminato periodicamente i dati PAI nella dashboard PAI nell'ambito della riunione mensile sui rischi ESG e durante la quale vengono analizzate formalmente le caratteristiche ESG a livello di portafoglio.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sui temi Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) e Remunerazione dei dirigenti (PAI 10, 12 e 13) con un emittente brasiliano operante nel settore minero-metallurgico. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Comunità (PAI 10) con un emittente indiano operante nel settore dei servizi bancari.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	15
Governance aziendale	10
Diritti umani	7
Gestione del capitale umano	3
Diversità e inclusione	3

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	IT	9,51	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	IT	6,43	Corea del Sud
HDFC BANK LIMITED INR1	Finanza	3,89	India
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	IT	3,05	Corea del Sud
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	IT	2,24	Taiwan
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Servizi di comunicazione	2,02	India
MAHINDRA AND MAHINDRA LIMITED INR5 (DEMAT)	Beni di consumo voluttuari	1,92	India
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	IT	1,80	Taiwan
KIA CORPORATION KRW5000	Beni di consumo voluttuari	1,62	Corea del Sud
ITAU UNIBANCO HOLDING SA ADR (EACH REPRESENTS 1 PREFERENCE SHARE)	Finanza	1,61	Brasile
HANWHA AEROSPACE COMPANY LIMITED KRW5000	Industria	1,53	Corea del Sud
DELTA ELECTRONICS INCORPORATED TWD10	IT	1,50	Taiwan
SISF FRONTIER MARKETS EQUITY I ACCUMULATION	Investimenti collettivi	1,47	Lussemburgo
NU HOLDINGS LTD CLASS A USD0.000006667	Finanza	1,44	Brasile
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SP ADR (EACH REPRESENTS 10 ORDINARY SHARE)	Beni di prima necessità	1,25	Messico

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 99%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI Emerging Markets ex China 10/40 (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 51%. Per essere classificato come investimento sostenibile, un investimento deve aver dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 19% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 32% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

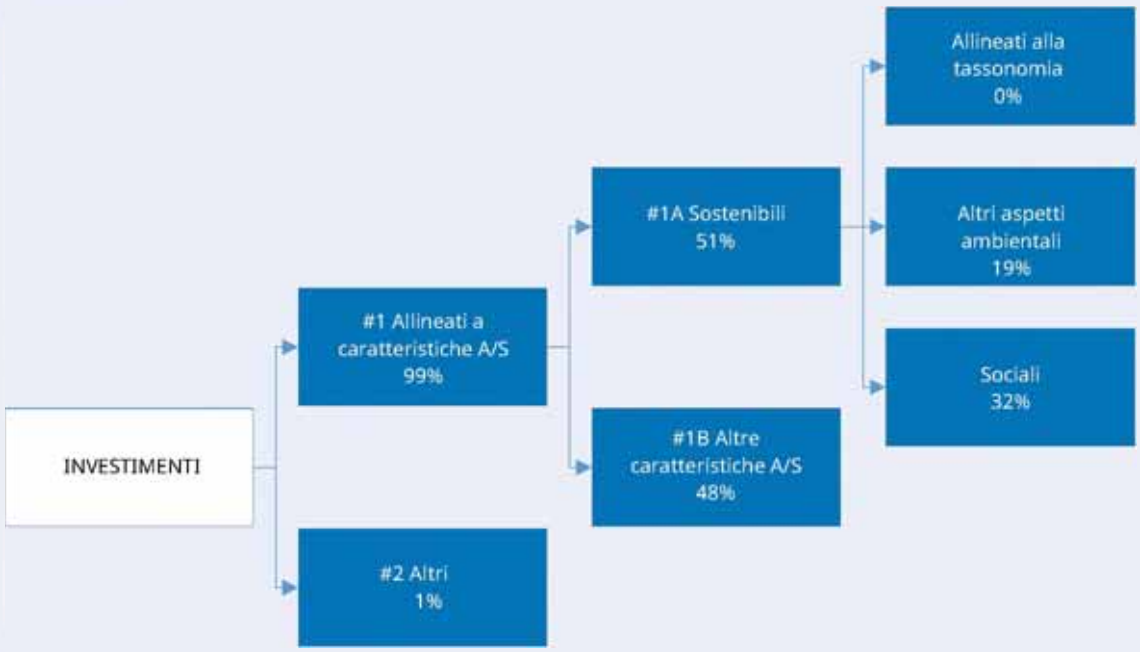
Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	15,61
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	15,51
IT	Software e servizi	1,51
IT	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	0,58
Finanza	Banche	23,95
Finanza	Servizi finanziari	3,46
Finanza	Assicurazioni	3,18
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	3,54
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	1,57

Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	0,85
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	0,75
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	3,57
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	2,19
Materiali	Materiali	4,64
Industria	Beni strumentali	3,65
Industria	Trasporti	0,43
Energia	Raffinazione e commercializzazione di gas e petrolio	1,41
Energia	Petrolio e gas integrati	1,24
Energia	Esplorazione e produzione petrolio e gas	0,76
Energia	Energia	0,23
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	2,03
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	0,39
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	2,22
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	1,27
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	0,74
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	1,72
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	1,47
Liquidità	Liquidità	1,32
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	0,23

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

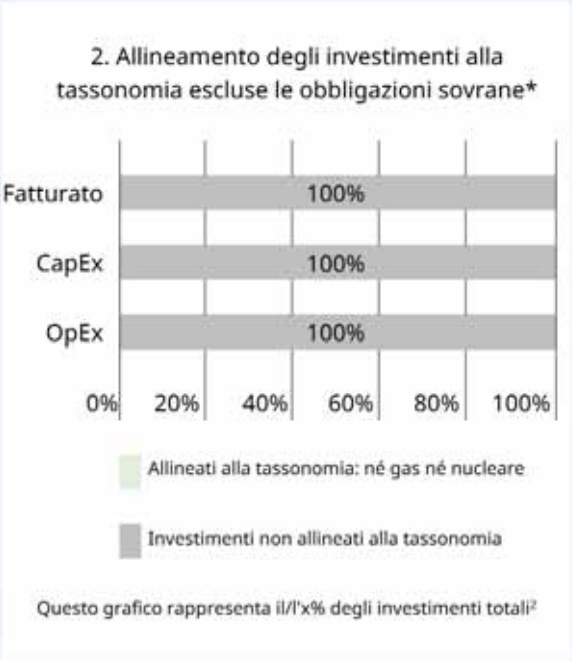
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 19%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 32%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF European Dividend Maximiser
Identificativo della persona giuridica: 5G167LY8W47ZFOL7Z717

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 76% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto
i) un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI Europe (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti; e
ii) un punteggio di intensità di carbonio inferiore a quello dell'Indice MSCI Europe (Net TR), misurato in base all'Intensità media ponderata del carbonio (WACI).
Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

L'intensità del carbonio è una misura dell'esposizione di un portafoglio alle società ad alta intensità di carbonio. È espressa come emissioni di carbonio per milioni di dollari di entrate ed è indicata come tonnellate metriche di CO2e/mln di USD di ricavi. L'intensità di carbonio viene misurata utilizzando i dati di un fornitore terzo. Qualora non sia disponibile un punto dati, il fornitore può utilizzare dati stimati.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Disclaimer: Alcune informazioni sono protette da copyright di © MSCI ESG Research LLC. Riprodotto su autorizzazione.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari al 3,4% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -3,8%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Emissioni evitate

- Connettività

- Retribuzioni elevate

- Innovazione

- Medicina

Il punteggio dell'intensità di carbonio del Comparto per il periodo di riferimento è stato pari a 46 CO_2e/mln di USD, mentre il punteggio dell'intensità di carbonio dell'indice di riferimento per lo stesso periodo è stato pari a 84 CO_2e/mln di USD. Ciò significa che il punteggio dell'intensità di carbonio del Comparto alla fine del periodo di riferimento era inferiore a quello dell'indice di riferimento.

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 76% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	76
Gen 2024 - Dic 2024	69
Gen 2023 - Dic 2023	67
Ago 2022 - Dic 2022	67

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	3,4	-3,8
Gen 2024 - Dic 2024	2,4	-3,6
Gen 2023 - Dic 2023	3,4	-5,2
Gen 2022 - Dic 2022	2,7	-8,1

Esposizione al carbonio

La tabella illustra in dettaglio l'esposizione al carbonio del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (tCO_2e/mln di EUR)	Indice di riferimento (tCO_2e/mln di EUR)
Gen 2023 - Dic 2023	1,9	6,3
Gen 2022 - Dic 2022	3,1	6,4

Intensità del carbonio

La tabella illustra in dettaglio l'esposizione al carbonio del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (tCO_2e/mln di EUR)	Indice di riferimento (tCO_2e/mln di EUR)
Gen 2025 - Dic 2025	46	84
Gen 2024 - Dic 2024	77	82

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità e l'intensità di carbonio sono calcolati con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

Fino al 23 marzo 2024 il Comparto si era impegnato a mantenere un'esposizione al carbonio inferiore rispetto all'indice di riferimento. Il 24 marzo 2024 tale impegno è stato cambiato per mantenere un'intensità di carbonio inferiore rispetto all'indice di riferimento. I dati precedenti sono anch'essi visualizzati per riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a

PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di un'impresa.

Nell'ambito del processo di dovuta diligenza a livello di emittente, attraverso l'analisi della società in base alle riunioni con i team di gestione e l'analisi documentaria di relazioni annuali e bilanci, sono stati presi in considerazione diversi PAI.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema della Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) con un emittente svizzero operante nel settore farmaceutico. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Clienti e consumatori (PAI 10) con un emittente svizzero operante nel settore prodotti alimentari e tabacco. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Rischio e gestione legati alla natura (PAI 7, 8 e 9) con un emittente del Regno Unito operante nel settore dei prodotti e servizi per la casa e l'igiene personale.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	23
Diritti umani	14
Governance aziendale	13
Capitale naturale e biodiversità	11
Gestione del capitale umano	7
Diversità e inclusione	5

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Industria	4,49	Germania
INTESA SANPAOLO SPA EUR0.52	Finanza	4,39	Italia
SKF AB SERIES 'B' NPV (POST SPLIT)	Industria	3,27	Svezia
ROCHE HOLDING AG NPV	Sanità	3,05	Stati Uniti
SAP SE NPV	IT	2,80	Germania
SVENSKA HANDELSBANKEN AB SERIES A NPV	Finanza	2,76	Svezia
SSE PLC ORDINARY 50P	Servizi di pubblica utilità	2,57	Regno Unito
KONINKLIJKE KPN NV EUR0.04	Servizi di comunicazione	2,56	Paesi Bassi
NOVO NORDISK CLASS B DKK0.1	Sanità	2,48	Danimarca
BANK OF IRELAND GROUP PLC NPV	Finanza	2,43	Irlanda
BAE SYSTEMS PLC ORDINARY 2.5P	Industria	2,42	Regno Unito
DNB BANK NOK12.5	Finanza	2,42	Norvegia
LEGAL AND GENERAL GROUP PLC ORDINARY 2.5P	Finanza	2,41	Regno Unito
STANDARD CHARTERED PLC ORDINARY USD0.50	Finanza	2,33	Regno Unito
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	IT	2,28	Paesi Bassi

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 100%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI Europe (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 76%. Per essere classificato come investimento sostenibile, un investimento deve aver dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 40% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 37% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

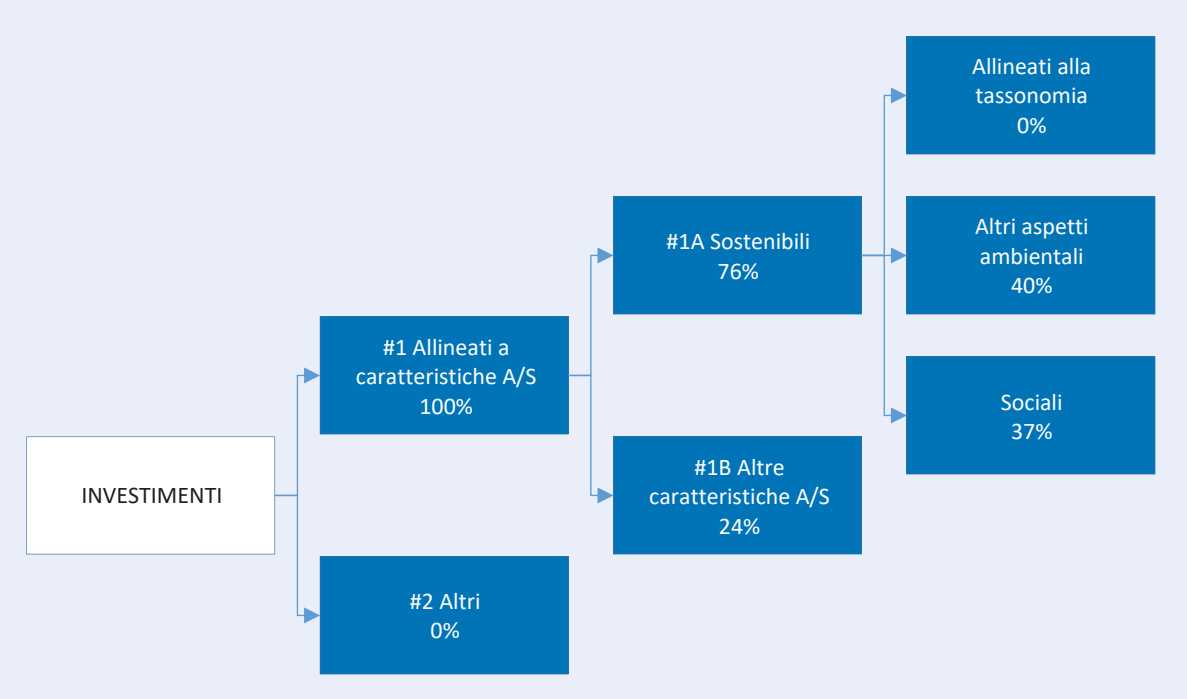
Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità, considerata neutrale ai fini della sostenibilità, e le opzioni call coperte ai fini della generazione di reddito. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Finanza	Banche	17,61
Finanza	Assicurazioni	4,74
Finanza	Servizi finanziari	2,33
Industria	Beni strumentali	18,20
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	14,88
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	2,85
IT	Software e servizi	4,25
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	3,68
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	1,25

Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	4,54
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	3,14
Beni di prima necessità	Prodotti alimentari Bevande Tabacco	-0,02
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	5,20
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	1,15
Materiali	Materiali	4,24
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	4,04
Energia	Stoccaggio e trasporto di gas e petrolio	1,24
Energia	Petrolio e gas integrati	1,09
Energia	Esplorazione e produzione petrolio e gas	0,99
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	1,56
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	1,27
Liquidità	Liquidità	1,76

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

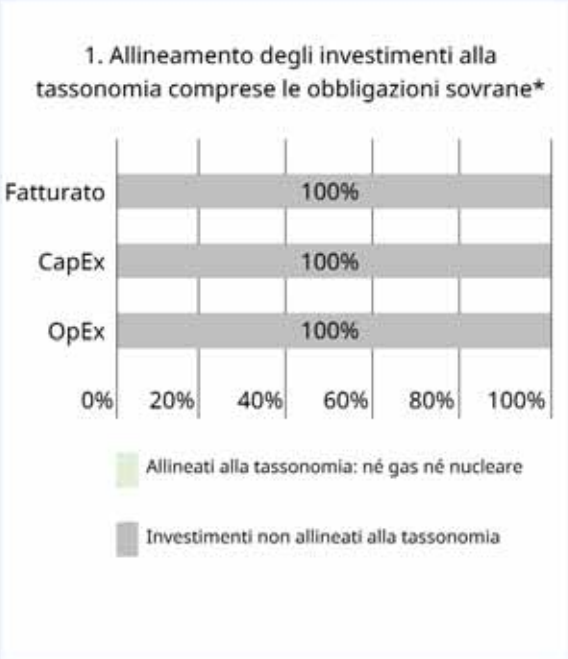
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

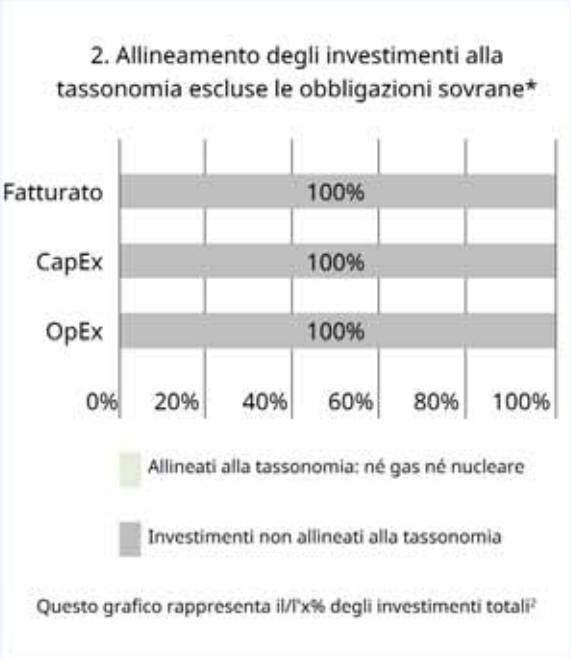
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*





**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 40%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 37%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità, considerata neutrale ai fini della sostenibilità, e le opzioni call coperte ai fini della generazione di reddito. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità e l'intensità di carbonio del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF European Equity Impact
Identificativo della persona giuridica: OZ21W1QBRG4B97S8ZE25

Obiettivo di investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☒ Sì	●● ☐ No
☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 65%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☒ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 32%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

L'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto è stato raggiunto.

Il Comparto ha investito almeno il 90% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili, ossia investimenti in società europee che secondo le previsioni del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito, tramite un effetto positivo, al progresso di un obiettivo ambientale o sociale legato a uno o più OSS delle Nazioni Unite adottando un approccio tecnico-scientifico e basato sull'innovazione. Il Comparto ha investito altresì in liquidità e derivati utilizzati a scopo di riduzione del rischio (copertura) o di una propria gestione più efficiente.

Il Gestore degli investimenti ha selezionato tra un universo di imprese ammissibili quelle che hanno soddisfatto i criteri d'impatto dello stesso Gestore. I criteri di impatto hanno incluso una valutazione del contributo della società agli OSS delle Nazioni Unite, oltre alla valutazione della società da parte del Gestore degli investimenti tramite la sua scheda di valutazione proprietaria. Il processo d'investimento è stato in linea con i Principi operativi della gestione dell'impatto.

Non era stato designato alcun indice di riferimento al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha destinato il 97% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento. Il Gestore degli investimenti aveva la responsabilità di determinare se un investimento soddisfaceva i criteri di un investimento sostenibile. La conformità alla quota minima di investimenti sostenibili è stata monitorata quotidianamente tramite i nostri controlli di conformità automatizzati.

In questa valutazione il Gestore degli investimenti ha utilizzato un approccio basato sui ricavi per considerare se una determinata percentuale delle entrate, delle spese in conto capitale o delle spese operative dell'emittente in questione avesse contribuito a un obiettivo ambientale o sociale, e specifici indicatori chiave di performance di sostenibilità per valutare il contributo dell'investimento a un obiettivo ambientale o sociale. Il Gestore degli investimenti ha utilizzato diversi indicatori di sostenibilità per misurare il contributo a livello di impresa beneficiaria degli investimenti. In particolare, il Gestore degli investimenti ha utilizzato uno strumento di screening quantitativo per identificare le società che traggono una determinata percentuale minima dei propri ricavi da attività principalmente focalizzate sul contribuire a un obiettivo ambientale o sociale. È stata inoltre eseguita una dettagliata valutazione d'impatto di ogni società tramite il completamento di una scheda di valutazione proprietaria. La scheda di valutazione d'impatto si è concentrata sull'impatto previsto dei prodotti e dei servizi di un'azienda.

Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione diversi aspetti dell'impatto, quali: esito e OSS delle Nazioni Unite a cui sta contribuendo la società, soggetti interessati dall'esito (come, per esempio, lo stakeholder o il settore pertinente), una valutazione del nostro contributo atteso (inclusi l'influenza e l'impegno di Schroders) e la valutazione dei rischi di impatto. La valutazione ha incluso il monitoraggio degli Indicatori chiave di performance (KPI) utilizzati per misurare e monitorare l'impatto della società nel tempo attraverso una revisione annuale. Tra gli esempi di tali indicatori vi sono stati i ricavi generati dalla produzione o dalla distribuzione di prodotti a basso consumo energetico, o i servizi che utilizzano un approccio scientifico o tecnico per ridurre le emissioni di CO_2, come i refrigeranti naturali o le pompe di calore ecocompatibili.

Una volta completati questi passaggi, la società e la scheda di valutazione sono state quindi convalidate e approvate dal Gruppo di valutazione dell'impatto (Impact Assessment Group, IAG) di Schroders, affinché la società potesse essere inserita nell'universo investibile del Comparto. L'IAG è composto da membri dei team di impatto e investimento sostenibile di Schroders e da membri del team di investimento.

Alla fine del periodo di riferimento, le società detenute dal Comparto erano allineate con le seguenti principali aree d'impatto: (1) 53% nell'area infrastrutture climatiche e sostenibili; (2) 23% nell'area salute e benessere; (3) 9% nell'area inclusione e (4) 12% nell'area consumo e produzione responsabili.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	97
Gen 2024 - Dic 2024	95
Gen 2023 - Dic 2023	95
Gen 2022 - Dic 2022	90

Aree di impatto

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in ogni area di impatto chiave, su base annua.

Periodo	Infrastrutture climatiche e sostenibili (%)	Salute e benessere (%)	Inclusione (%)	Consumo e produzione responsabili (%)
Gen 2025 - Dic 2025	53	23	9	12
Mag 2024 - Dic 2024	51	24	12	7

Dal 2022 al 2024 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

L'8 maggio 2024 il nome e la strategia del Comparto sono cambiati da Schroder ISF European Innovators a Schroder ISF European Equity Impact. Pertanto, i dati relativi alle aree di impatto chiave non sono disponibili prima di questa data.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno

sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di un'impresa.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Nell'ambito del processo di dovuta diligenza a livello di emittente, attraverso l'analisi della società in base alle riunioni con i team di gestione e l'analisi documentaria di relazioni annuali e bilanci, sono stati presi in considerazione diversi PAI.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Comunità (PAI 10) con un emittente tedesco operante nel settore delle apparecchiature e forniture sanitarie. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) con un emittente tedesco operante nel settore Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Consigli e management (PAI 12 e 13) con un emittente svizzero operante nel settore della biotecnologia e ricerca medica.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	9
Diritti umani	6
Governance aziendale	6
Gestione del capitale umano	2
Diversità e inclusione	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	IT	7,06	Paesi Bassi
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Industria	5,97	Germania
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industria	5,49	Stati Uniti
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Industria	5,48	Regno Unito
EXPERIAN PLC ORDINARY USD0.10	Industria	5,09	Stati Uniti
COMPAGNIE DE ST GOBAIN EUR4	Industria	4,69	Francia
BORREGAARD ASA NPV	Materiali	4,68	Norvegia
INFINEON TECHNOLOGIES AG NPV	IT	4,51	Germania
LONZA AG CHF1(REGISTERED)	Sanità	4,40	Svizzera
ALCON INC CHF0.040000	Sanità	4,38	Stati Uniti
CONVATEC GROUP PLC GBP0.1	Sanità	4,34	Regno Unito
PRYSMIAN SPA EUR0.10	Industria	4,31	Italia
BEIJER REF CLASS B SEK0.97	Industria	4,29	Svezia
SIEMENS HEALTHINEERS AG NPV REGS/144A	Sanità	3,97	Germania
SIKA AG CHF0.01	Materiali	3,96	Svizzera

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

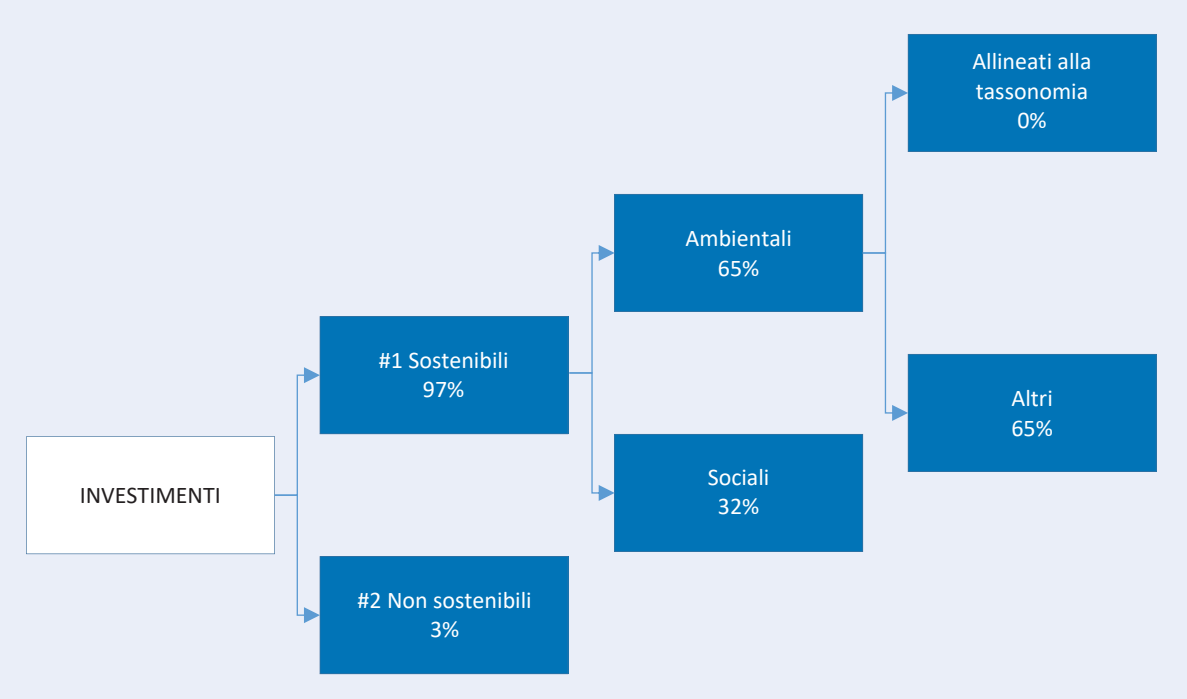
L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per conseguire il suo obiettivo di investimento sostenibile sono riepilogati qui di seguito. Tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

#1 Sostenibili: sono gli investimenti in società europee che hanno contribuito al progresso di uno o più degli OSS delle Nazioni Unite utilizzando un approccio ad orientamento scientifico o tecnico e basato sull'innovazione. Il Comparto ha destinato il 97% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Sul totale, il 65% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 32% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

La categoria "#2 Non sostenibili" include la liquidità e i derivati utilizzati allo scopo di ridurre il rischio (copertura) o gestire il Comparto in modo più efficiente e che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità.



***#1 Sostenibili**: investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali*
***#2 Non sostenibili**: investimenti che non sono considerati investimenti sostenibili*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Industria	Beni strumentali	30,63
Industria	Servizi commerciali e professionali	13,16
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	12,69
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	11,14
Materiali	Materiali	15,29
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	11,57
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	2,83
Liquidità	Liquidità	2,69

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

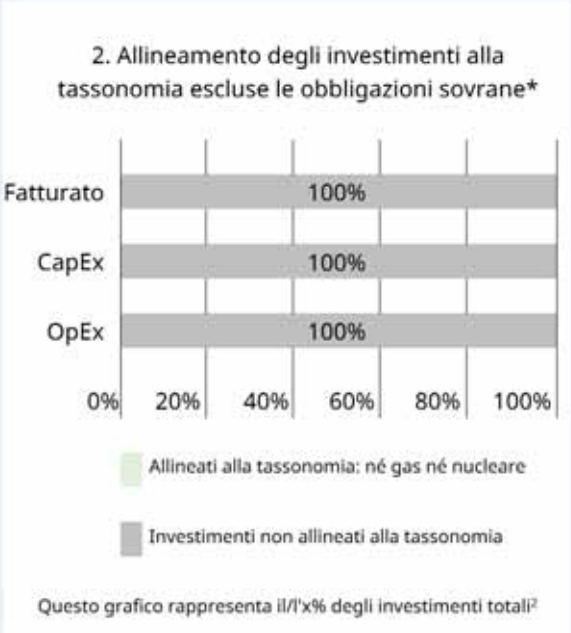
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 65%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 32%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Non sostenibili" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La categoria "#2 Non sostenibili" include la liquidità e i derivati utilizzati allo scopo di ridurre il rischio (copertura) o gestire il Comparto in modo più efficiente e che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto sono state le seguenti:
- Il Comparto ha investito in società che non hanno arrecato danni significativi dal punto di vista ambientale o sociale.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Comparto ha investito almeno il 90% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili, ossia investimenti in società europee che secondo le previsioni del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito, tramite un effetto positivo, al progresso di un obiettivo ambientale o sociale legato a uno o più OSS delle Nazioni Unite adottando un approccio tecnico-scientifico e basato sull'innovazione; e

- Nel corso dell'anno, il Gestore degli investimenti ha partecipato a una serie di attività di impegno su temi chiave quali il cambiamento climatico, la diversità e l'inclusione, i diritti umani e il capitale naturale. Si noti che sono state svolte numerose attività di impegno d'impatto, concentrate sull'aumento dell'impatto o sul miglioramento della misurazione dell'impatto di prodotti e servizi offerti dalle imprese incluse nell'universo investibile.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

Non era stato designato alcun indice di riferimento ai fini del conseguimento dell'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento all'obiettivo di investimento sostenibile?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF European Smaller Companies
Identificativo della persona giuridica: 1J9TCPI0PE5175IZP193

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 74% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI Europe Small Cap, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari all'1,0% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato dello 0,7%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Connettività

- Retribuzioni elevate

- Innovazione

- Medicina

- Approvvigionamento energetico

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 74% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	74
Gen 2024 - Dic 2024	73
Gen 2023 - Dic 2023	77
Ago 2022 - Dic 2022	74

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	1,0	0,7
Gen 2024 - Dic 2024	2,1	0,2
Gen 2023 - Dic 2023	3,7	0,4
Gen 2022 - Dic 2022	1,4	0,4

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

Fino al 31 luglio 2023, l'indice di riferimento del Comparto era l'Indice EMIX European Smaller Companies (TR). A decorrere dal 1° agosto 2023, l'indice di riferimento è stato sostituito dall'indice MSCI Europe Small Cap (NDR)

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa.

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

- Approvvigionamento energetico: i benefici sociali stimati dell'accesso all'energia e all'elettricità. Attribuiti in proporzione alla quota di ricavi per approvvigionamento energetico di un'impresa.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure

del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di un'impresa.

Nell'ambito del processo di dovuta diligenza a livello di emittente, attraverso l'analisi della società in base alle riunioni con i team di gestione e l'analisi documentaria di relazioni annuali e bilanci, sono stati presi in considerazione diversi PAI.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sui temi Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) e Approccio globale ai diritti umani (PAI 10) con un emittente del Regno Unito operante nel settore prodotti alimentari e

tabacco. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Remunerazione dei dirigenti (PAI 10, 12 e 13) con un emittente del Regno Unito operante nel settore prodotti alimentari e tabacco.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Governance aziendale	3
Cambiamento climatico	2
Diritti umani	1
Capitale naturale e biodiversità	1
Diversità e inclusione	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
CTS EVENTIM AG & CO KGAA NPV	Servizi di comunicazione	3,58	Germania
HALMA PLC ORDINARY 10P	IT	3,19	Regno Unito
CRANSWICK PLC ORDINARY 10P	Beni di prima necessità	3,14	Regno Unito
YPSOMED HOLDING AG CHF14.15 (REGISTERED)	Sanità	2,95	Svizzera
DO AND CO AG NPV	Industria	2,80	Austria
NORDNET SEK0.005	Finanza	2,74	Svezia
INVISIO AB SEK1.000000	Industria	2,61	Svezia
NEXANS SA EUR1	Industria	2,39	Francia
BANKINTER SA EUR0.30 (REGISTERED)	Finanza	2,34	Spagna
ROTORK PLC ORDINARY 0.5P	Industria	2,34	Regno Unito
BRITISH LAND COMPANY PLC REIT 25P	Immobiliare	2,34	Regno Unito
WEIR GROUP PLC (THE) ORDINARY 12.5P	Industria	2,32	Regno Unito
BANK OF IRELAND GROUP PLC NPV	Finanza	2,19	Irlanda
HILL AND SMITH PLC	Materiali	2,18	Regno Unito
TELECOM PLUS PLC ORDINARY 5P	Servizi di pubblica utilità	2,18	Regno Unito

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 98%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI Europe Small Cap e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 74%. Per essere classificato come investimento sostenibile, un investimento deve aver dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 52% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 22% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

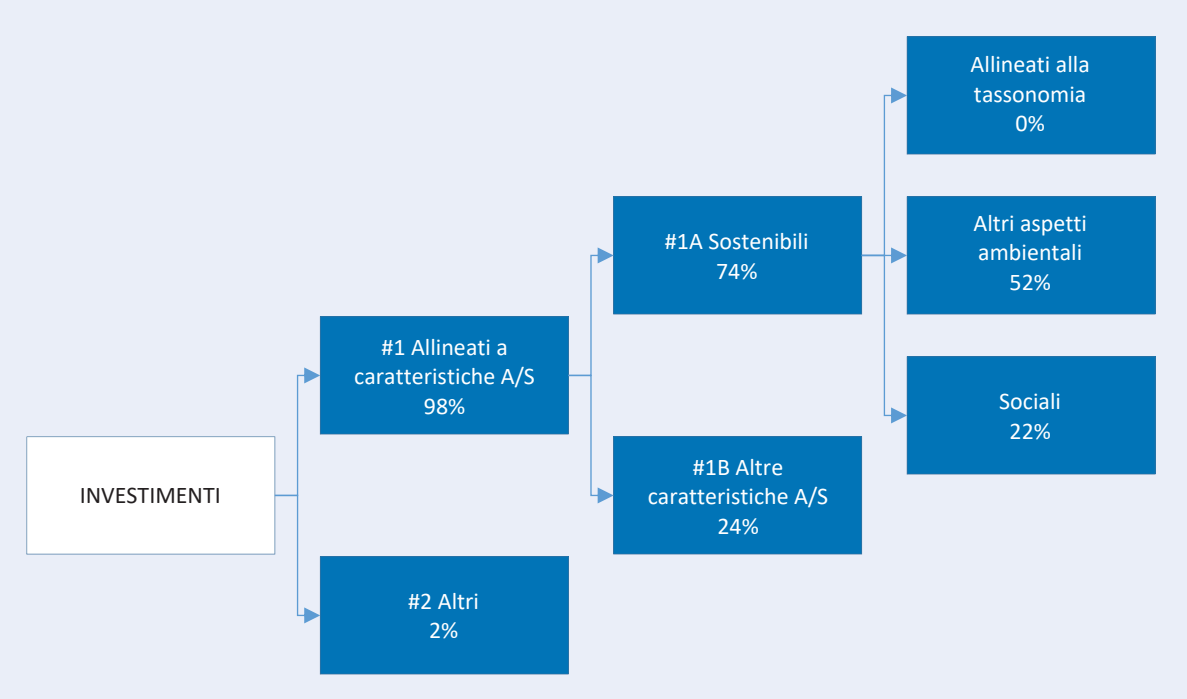
Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Industria	Beni strumentali	25,49
Industria	Servizi commerciali e professionali	2,80
Finanza	Banche	6,09
Finanza	Servizi finanziari	5,52
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	10,59
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	6,95
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	1,64
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	1,37
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	4,31

IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	3,26
IT	Software e servizi	2,28
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	5,56
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	2,95
Materiali	Materiali	5,18
Materiali	Gas industriali	0,68
Immobiliare	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	5,61
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	5,08
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	0,36
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	2,18
Energia	Esplorazione e produzione petrolio e gas	1,36
Liquidità	Liquidità	0,73

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

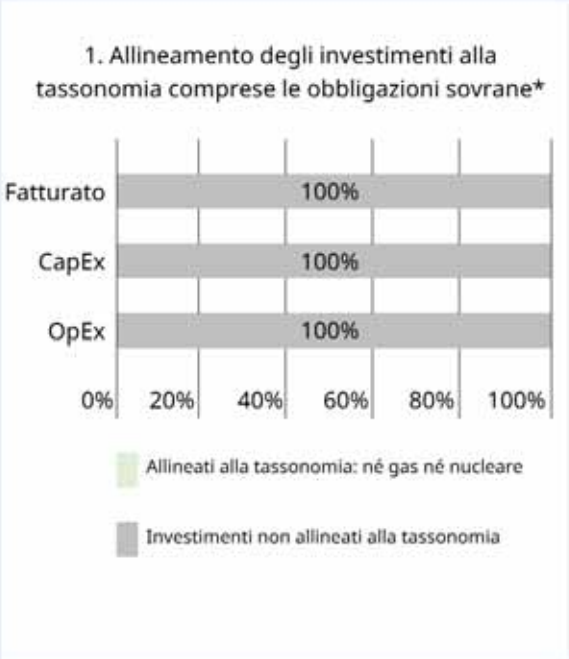
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

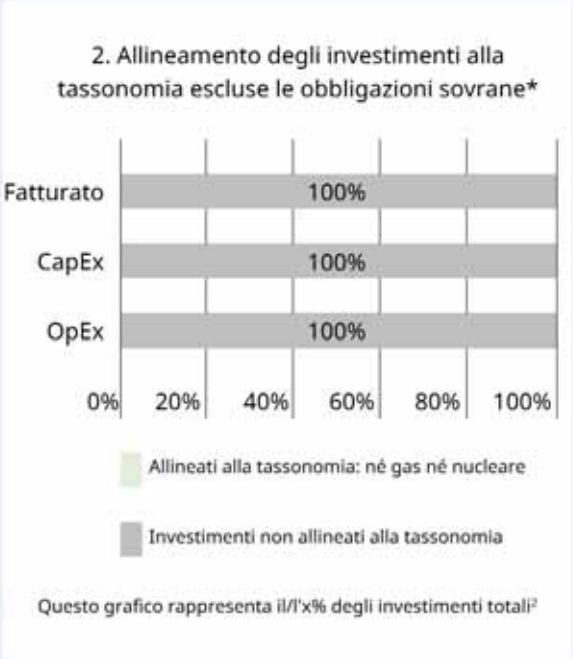
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*





**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 52%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 22%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF European Special Situations
Identificativo della persona giuridica: KV1VJCZ9TY7EN2E4WH87

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 79% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI Europe Net TR, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari al 3,6% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -3,8%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Emissioni evitate

- Donazioni

- Retribuzioni elevate

- Innovazione

- Medicina

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 79% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	79
Gen 2024 - Dic 2024	76
Gen 2023 - Dic 2023	68
Ago 2022 - Dic 2022	69

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	3,6	-3,8
Gen 2024 - Dic 2024	2,5	-3,6
Gen 2023 - Dic 2023	1,8	-5,2
Gen 2022 - Dic 2022	2,0	-8,1

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.

- Donazioni: i benefici sociali stimati derivanti dalle donazioni filantropiche di un'impresa. Misurati in base al valore monetario della somma donata.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di un'impresa.

Nell'ambito del processo di dovuta diligenza a livello di emittente, attraverso l'analisi della società in base alle riunioni con i team di gestione e l'analisi documentaria di relazioni annuali e bilanci, sono stati presi in considerazione diversi PAI.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Lavoratori (PAI 10) con un emittente svizzero operante nel settore Tessili e abbigliamento. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) con un emittente del Regno Unito operante nel settore delle apparecchiature e forniture sanitarie. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Remunerazione dei dirigenti (PAI 10, 12 e 13) con un emittente del Regno Unito operante nel settore farmaceutico.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	18
Diritti umani	14
Governance aziendale	11
Gestione del capitale umano	7
Capitale naturale e biodiversità	6
Diversità e inclusione	5

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	IT	4,79	Paesi Bassi
SAP SE NPV	IT	4,54	Germania
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Industria	4,09	Regno Unito
EXPERIAN PLC ORDINARY USD0.10	Industria	3,61	Stati Uniti
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Sanità	3,41	Regno Unito
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Industria	3,20	Germania
ASSA ABLOY AB SERIES B NPV	Industria	3,16	Svezia
HALEON PLC GBP0.01	Sanità	3,11	Stati Uniti
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industria	2,90	Stati Uniti
ALCON INC CHF0.040000	Sanità	2,78	Stati Uniti
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA CHF1 (REGISTERED)	Beni di consumo voluttuari	2,72	Svizzera
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA EUR0.03	Beni di consumo voluttuari	2,68	Spagna
LONZA AG CHF1(REGISTERED)	Sanità	2,53	Svizzera
AIR LIQUIDE (L') EUR5.50	Materiali	2,41	Francia
DNB BANK NOK12.5	Finanza	2,40	Norvegia

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 98%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI Europe Net TR e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 79%. Per essere classificato come investimento sostenibile, un investimento deve aver dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 41% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 38% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

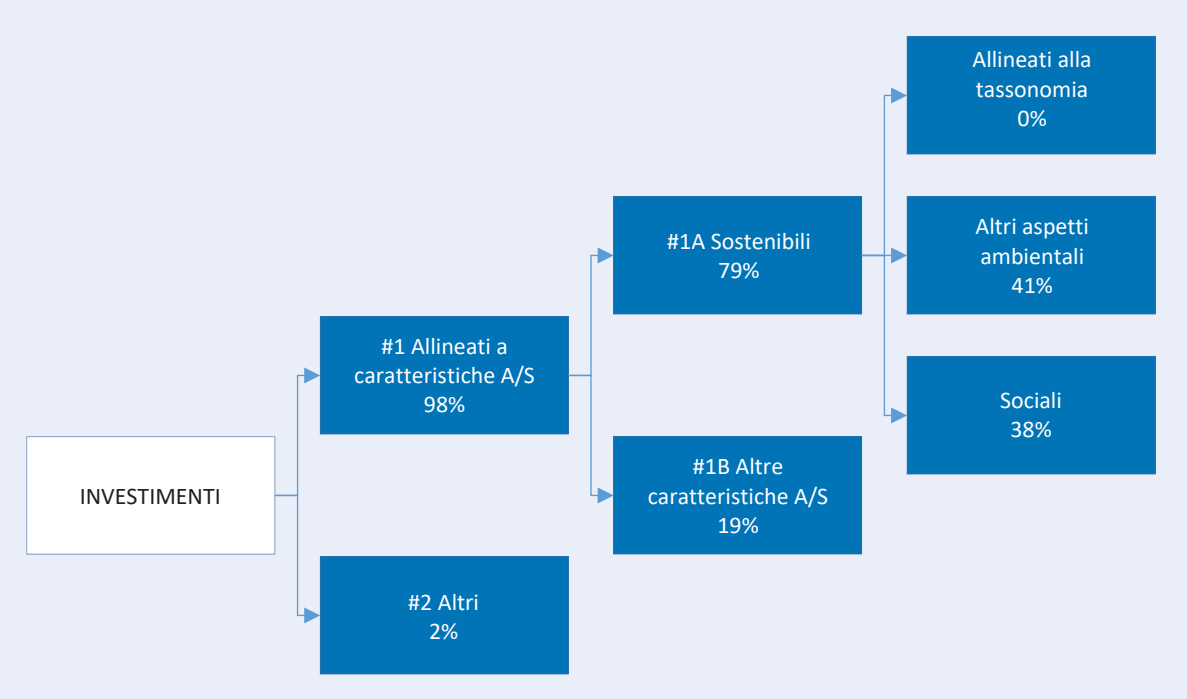
Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Industria	Beni strumentali	23,15
Industria	Servizi commerciali e professionali	11,69
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	12,61
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	8,39
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	7,90
IT	Software e servizi	4,96
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	1,88
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	4,67

Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	4,33
Materiali	Materiali	6,20
Materiali	Gas industriali	2,41
Finanza	Banche	4,09
Finanza	Assicurazioni	0,72
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	3,34
Liquidità	Liquidità	2,24
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	1,41

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

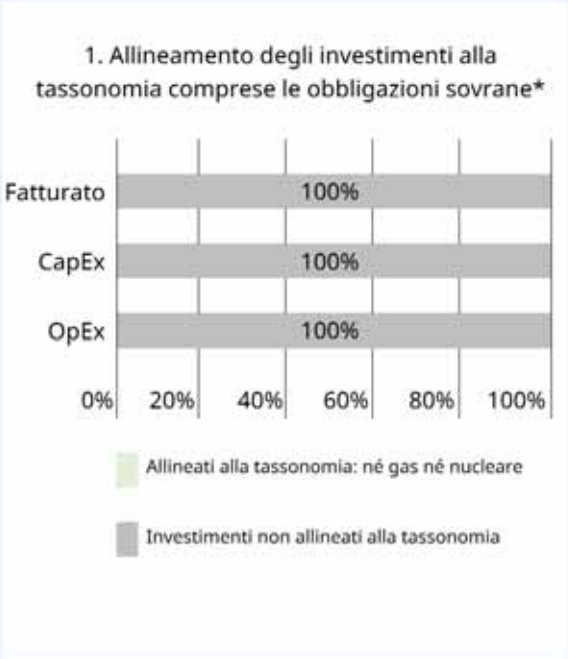
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

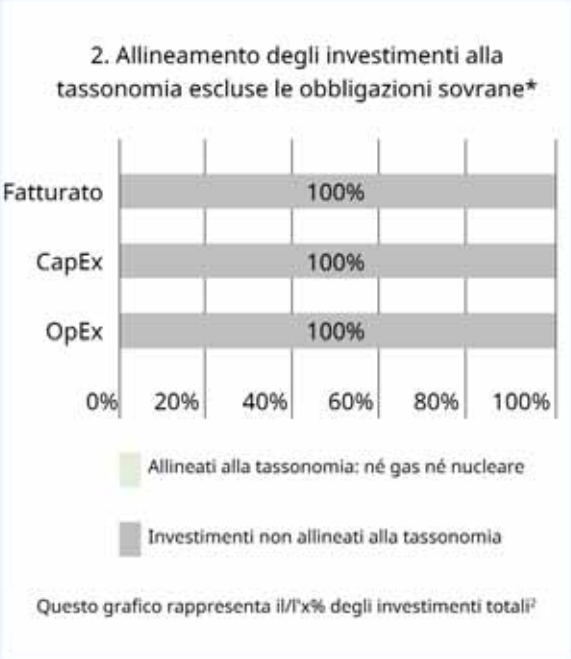
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*





**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 41%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 38%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF European Sustainable Equity
Identificativo della persona giuridica: 5493009GLO7HFGVW9C92

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 72% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI Europe (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 50% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari al 3,2% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -3,8%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Contraccezione

- Retribuzioni elevate

- Innovazione

- Medicina

- Accesso all'acqua

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 72% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	72
Gen 2024 - Dic 2024	69
Gen 2023 - Dic 2023	66
Ago 2022 - Dic 2022	69

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	3,2	-3,8
Gen 2024 - Dic 2024	3,6	-3,6
Gen 2023 - Dic 2023	3,0	-5,2
Gen 2022 - Dic 2022	3,0	-8,1

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Contraccezione: i benefici sociali stimati ottenuti tramite la produzione e la fornitura di contraccettivi. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa.

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

- Accesso all'acqua: i benefici sociali stimati della fornitura di acqua potabile pulita associati ai benefici per la salute umana. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati

siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il

Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),

PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di un'impresa.

Nell'ambito del processo di dovuta diligenza a livello di emittente, attraverso l'analisi della società in base alle riunioni con i team di gestione e l'analisi documentaria di relazioni annuali e bilanci, sono stati presi in considerazione diversi PAI.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) con un emittente francese operante nel settore Macchinari, macchine utensili, mezzi pesanti, treni e navi. Abbiamo inoltre manutenuto un impegno sul tema Lavoratori (PAI 10) con un emittente spagnolo operante nel settore dei rivenditori specializzati. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Prodotti alimentari e acqua sostenibili (PAI 7 e 8) con un emittente del Regno Unito operante nel settore dei prodotti e servizi per la casa e l'igiene personale.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	24
Governance aziendale	16
Diritti umani	12
Capitale naturale e biodiversità	9
Diversità e inclusione	5
Gestione del capitale umano	5

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
SAP SE NPV	IT	3,83	Germania
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	IT	3,63	Paesi Bassi
INTESA SANPAOLO SPA EUR0.52	Finanza	3,36	Italia
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Industria	2,87	Germania
SWISS RE AG CHF0.10	Finanza	2,50	Stati Uniti
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB SERIES 'A' NPV	Finanza	2,47	Svezia
NOVO NORDISK CLASS B DKK0.1	Sanità	2,24	Danimarca
DNB BANK NOK12.5	Finanza	2,23	Norvegia
STANDARD CHARTERED PLC ORDINARY USD0.50	Finanza	2,17	Regno Unito
LEGRAND SA EUR4	Industria	2,13	Francia
SANDOZ GROUP AG CHF0.05	Sanità	2,08	Svizzera
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)	Beni di prima necessità	2,07	Stati Uniti
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA EUR0.03	Beni di consumo voluttuari	2,06	Spagna
ROCHE HOLDING AG NPV	Sanità	2,05	Stati Uniti
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Industria	2,03	Regno Unito

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 99%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI Europe (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 72%. Per essere classificato come investimento sostenibile, un investimento deve aver dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 38% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 34% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Finanza	Banche	16,23
Finanza	Assicurazioni	4,47
Industria	Beni strumentali	14,83
Industria	Servizi commerciali e professionali	3,25
Industria	Trasporti	1,41
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	11,14
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	4,26
IT	Software e servizi	6,13
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	4,76

IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	1,34
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	6,91
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	2,86
Materiali	Materiali	7,38
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	2,93
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	2,06
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	1,31
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	2,77
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	1,12
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	2,83
Liquidità	Liquidità	2,00

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

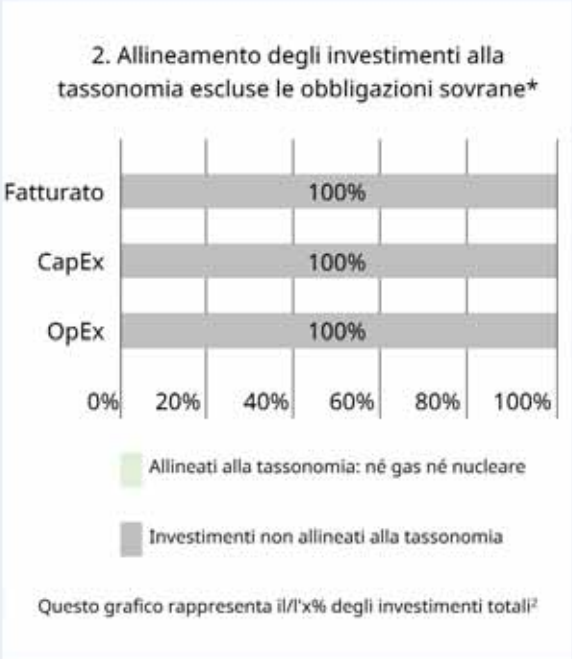
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 38%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 34%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Global Alternative Energy
Identificativo della persona giuridica: 549300IS8ME9YA6EM043

Obiettivo di investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☒ Sì	●● ☐ No
☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 92%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☒ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Il 21 maggio 2025 il nome del Comparto è cambiato da Schroder ISF Global Energy Transition a Schroder ISF Global Alternative Energy.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

L'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto è stato raggiunto.

Il Comparto ha investito almeno il 90% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili. Il Comparto ha investito almeno il 75% del proprio patrimonio in società di tutto il mondo che hanno generato almeno il 50% dei propri ricavi da attività che hanno contribuito alla transizione globale verso fonti di energia a basse emissioni di carbonio e più sostenibili, come la produzione di energia a basse emissioni di carbonio, la distribuzione, lo stoccaggio, il trasporto e la filiera associata, le imprese fornitrici di materiali e di tecnologia.

Il Comparto ha inoltre investito in altre società di tutto il mondo che hanno generato una percentuale inferiore dei propri ricavi da queste attività, laddove il Gestore degli investimenti riteneva che svolgessero ruoli cruciali nella transizione energetica. Tutte le società detenute dal Comparto sono state ritenute investimenti sostenibili dal Gestore degli investimenti.

Il Comparto ha inoltre effettuato investimenti che il Gestore degli investimenti ha ritenuto neutrali in base ai propri criteri di sostenibilità, quali liquidità e strumenti del mercato monetario utilizzati al fine di gestire il Comparto in modo più efficiente.

Non era stato designato alcun indice di riferimento al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha destinato il 92% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento. Il Gestore degli investimenti aveva la responsabilità di determinare se un investimento soddisfaceva i criteri di un investimento sostenibile. La conformità alla quota minima di investimenti sostenibili è stata monitorata quotidianamente tramite i nostri controlli di conformità automatizzati.

Il Gestore degli investimenti ha valutato se una determinata percentuale delle entrate, delle spese in conto capitale o delle spese operative o della quota di mercato dell'emittente in questione contribuisse a un obiettivo ambientale o sociale (a seconda del caso). Almeno il 75% degli emittenti ha generato almeno il 50% dei propri ricavi da attività che hanno contribuito alla transizione globale verso fonti di energia più sostenibili e a basse emissioni di carbonio. Il Gestore degli investimenti ha aggiunto manualmente società che soddisfacevano determinati criteri con un'esposizione dei ricavi inferiore al 50% all'universo d'investimento del Comparto.

Il Gestore degli investimenti ha utilizzato diversi indicatori di sostenibilità per misurare il contributo a livello di impresa beneficiaria degli investimenti. In particolare, il Gestore degli investimenti ha utilizzato uno strumento di screening quantitativo per individuare le imprese che generano una determinata percentuale delle entrate, delle spese in conto capitale, delle spese operative o della quota di mercato dalla propria attività principale associata a specifiche attività di transizione energetica: compresi (1) apparecchiature per le energie rinnovabili; (2) generazione di energia rinnovabile; (3) trasmissione e distribuzione; (4) batterie, apparecchiature di stoccaggio e altre apparecchiature; (5) idrogeno; (6) apparecchiature elettriche ed energia; e (7) mobilità pulita.

Successivamente, il Gestore degli investimenti ha utilizzato una serie di indicatori per ottenere un punteggio di sostenibilità da uno a dieci per ciascuna impresa. In base a questo punteggio, ogni impresa è stata inserita in una delle seguenti categorie: (1) Best-in-Class, (2) Neutral e (3) Laggard. Gli indicatori utilizzati per determinare il punteggio includevano, a mero titolo esemplificativo, parametri quali intensità di carbonio, diversità di genere nel consiglio e retribuzione del management. Le informazioni sono state ricavate da riunioni del management della società, informazioni societarie disponibili al pubblico e strumenti interni proprietari del Gestore degli investimenti.

Il Gestore degli investimenti ha investito il 42% del portafoglio in emittenti classificati come Best-in-class e il 50% del portafoglio in emittenti classificati come Neutral. Questi dati sono stati calcolati alla fine del periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in imprese classificate nella categoria "Laggard" (ritardatari).

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	92
Gen 2024 - Dic 2024	95
Gen 2023 - Dic 2023	93
Gen 2022 - Dic 2022	92

Best-in-class

Questa tabella indica in dettaglio la percentuale di attività investite in società classificate come Best-in-class e Neutral, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	Best-in-class – 42 Neutral – 50
Gen 2024 - Dic 2024	Best-in-class – 47 Neutral – 48
Gen 2023 - Dic 2023	Best-in-class – 53 Neutral – 40
Gen 2022 - Dic 2022	Best-in-class – 53 Neutral – 39

Per il 2024 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee

guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).

Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Esclusioni del Comparto relative a:
- Combustibili fossili: PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili) e PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile). Il Comparto non ha investito in alcuna società direttamente coinvolta nei combustibili fossili. Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione della valutazione proprietaria di sostenibilità dei team nell'ambito del nostro processo d'investimento. Nella sua analisi, il Comparto ha preso in considerazione i criteri relativi al cambiamento climatico nell'ambito della componente di gestione ambientale dell'analisi degli stakeholder. Questo ha interessato le emissioni di gas a effetto serra, le emissioni evitate, l'impronta di carbonio e l'intensità dei gas a effetto serra delle società d'investimento: PAI 1, 2 e 3.

Nell'ambito della nostra analisi, abbiamo esaminato il modo in cui un'impresa sta gestendo la propria impronta ambientale (compreso il suo impatto sul clima), nonché la sua potenziale esposizione agli effetti del cambiamento climatico nel lungo termine. Sebbene nessun singolo indicatore sul cambiamento climatico abbia determinato la valutazione complessiva del punteggio di gestione ambientale di un'impresa, il Comparto ha valutato una serie di indicatori diversi, provenienti sia da fonti di dati interne che esterne (compreso uno strumento proprietario di Schroders), per determinare se un'impresa stia gestendo in modo adeguato i propri rischi climatici e ambientali. I PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e 13 (Diversità di genere nel consiglio) sono stati presi in considerazione nell'ambito del nostro processo di investimento utilizzando i dati provenienti da uno strumento proprietario di Schroders.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di un'impresa.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Adattamento climatico (PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6) con un emittente spagnolo operante nel settore delle utility elettriche e IPP (produttori indipendenti di energia). Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Finalità, strategia e allocazione del capitale (PAI 10) con un emittente svizzero operante nel settore macchinari, macchine utensili, mezzi pesanti, treni e navi. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Economia circolare, inquinamento e rifiuti (PAI 9) con un emittente belga operante nel settore dei prodotti chimici.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	8
Diritti umani	7
Governance aziendale	6
Capitale naturale e biodiversità	3
Diversità e inclusione	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
VESTAS WIND SYSTEMS DKK0.2	Industria	5,07	Danimarca
FIRST SOLAR INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	IT	4,86	Stati Uniti
EDP RENOVAVEIS SA EUR5	Servizi di pubblica utilità	4,30	Spagna
NEXTPOWER INC CLASS A USD0.0001	Industria	3,66	Stati Uniti
JOHNSON MATTHEY PUBLIC LIMITED COMPANY ORDINARY 1.101698P	Materiali	3,42	Regno Unito
UMICORE SA NPV	Materiali	2,91	Belgio
LANDIS AND GYR GROUP AG CHF10 (REGD)	IT	2,85	Svizzera
NEXANS SA EUR1	Industria	2,75	Francia
ELIA GROUP SA/NV NPV	Servizi di pubblica utilità	2,58	Belgio

CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RENOV	Servizi di pubblica utilità	2,55	Spagna
ENPHASE ENERGY INC COMMON STOCK USD0.00001	IT	2,41	Stati Uniti
ITRON INCORPORATED COMMON STOCK NPV	IT	2,35	Stati Uniti
ARRAY TECHNOLOGIES INCORPORATED USD0.001	Industria	2,25	Stati Uniti
REDEIA CORP SA	Servizi di pubblica utilità	2,22	Spagna
ORMAT TECHNOLOGIES INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Servizi di pubblica utilità	2,21	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

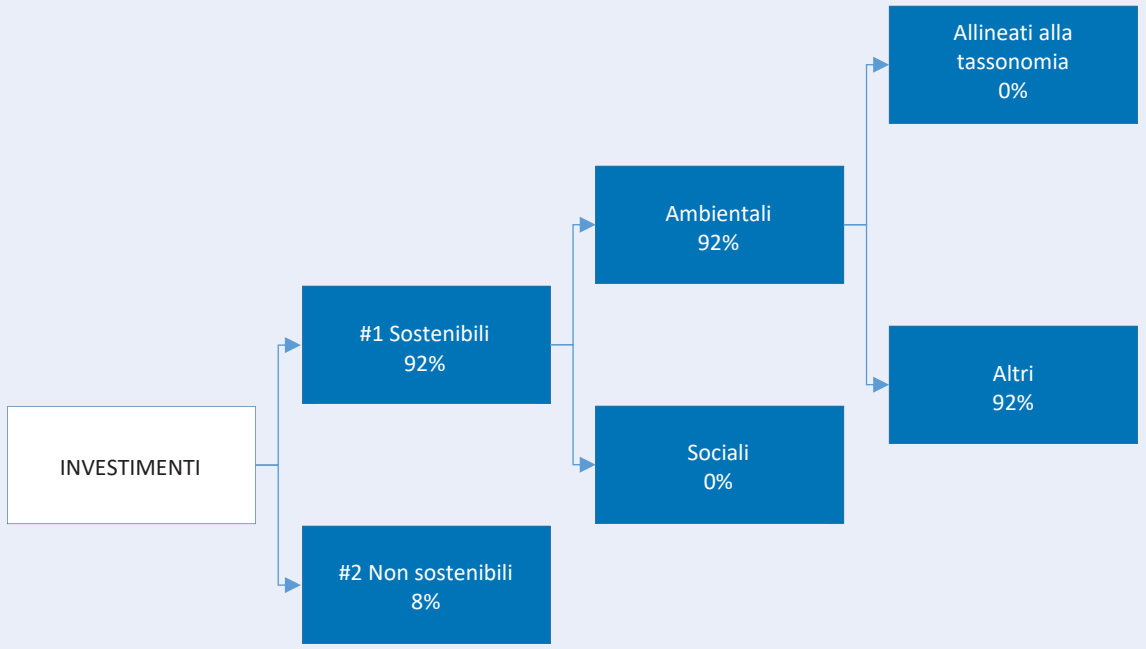
L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per conseguire il suo obiettivo di investimento sostenibile sono riepilogati qui di seguito. Tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

#1 Sostenibili: sono investimenti in società di tutto il mondo che hanno generato una determinata percentuale dei propri ricavi (per il 75% del patrimonio del Comparto, almeno il 50%) da attività che hanno contribuito alla transizione globale verso fonti di energia a basse emissioni di carbonio, come la produzione di energia a basse emissioni di carbonio, la distribuzione, lo stoccaggio, il trasporto e la filiera associata, le imprese fornitrici di materiali e di tecnologia o che svolgono ruoli cruciali nella transizione energetica. Il Comparto ha destinato il 92% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Tutti gli investimenti sostenibili avevano un obiettivo ambientale.

#2 Non sostenibili: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità e warrant utilizzati al fine di gestire il Comparto in modo più efficiente



***#1 Sostenibili**: investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali*
***#2 Non sostenibili**: investimenti che non sono considerati investimenti sostenibili*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Industria	Beni strumentali	37,85
Industria	Servizi commerciali e professionali	1,67
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	22,26
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	12,08
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	6,69
Materiali	Materiali	9,63
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	3,58
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	3,25
Liquidità	Liquidità	2,22
Finanza	Servizi finanziari	0,78

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

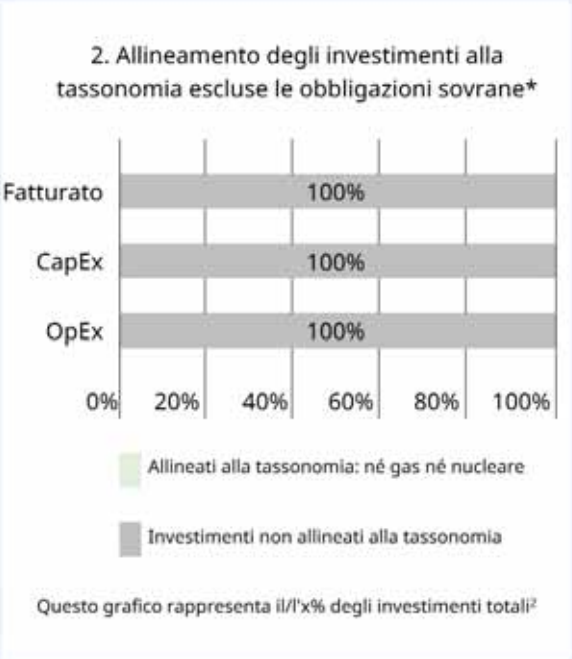
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Tutti gli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto avevano obiettivi ambientali non allineati alla tassonomia dell'UE.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non vi erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Non sostenibili" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Non sostenibili: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità e warrant utilizzati al fine di gestire il Comparto in modo più efficiente

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto sono state le seguenti:
- Il Comparto ha investito in società che non hanno arrecato danni significativi dal punto di vista ambientale o sociale.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Comparto ha investito almeno il 90% del proprio patrimonio in società che hanno generato una determinata percentuale dei ricavi da attività che hanno contribuito alla transizione globale verso fonti di energia a basse emissioni di carbonio;

- Il Gestore degli investimenti si è impegnato con gli emittenti detenuti in portafoglio e, in media, ha puntato a incontrare o dialogare con il management delle società ogni sei mesi. Durante questi incontri, insieme alle tendenze aziendali e alle performance finanziarie sono stati periodicamente trattati i temi relativi alla sostenibilità; e

- Durante il periodo di riferimento il Gestore degli investimenti ha partecipato a 25 attività di impegno dedicate alla sostenibilità nell'universo investibile relativamente a svariati temi tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, cambiamenti climatici, diritti umani e corporate governance.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

Non era stato designato alcun indice di riferimento ai fini del conseguimento dell'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento all'obiettivo di investimento sostenibile?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Global Cities
Identificativo della persona giuridica: 1D8UMR1OQ0TSCJYQ0716

Obiettivo di investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ Sì	☐ No
☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 11%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☒ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 88%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

L'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto è stato raggiunto.

Non era stato designato alcun indice di riferimento al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha destinato il 99% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento. Il Gestore degli investimenti aveva la responsabilità di determinare se un investimento soddisfaceva i criteri di un investimento sostenibile. La conformità alla quota minima di investimenti sostenibili è stata monitorata quotidianamente tramite i nostri controlli di conformità automatizzati.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	99
Gen 2024 - Dic 2024	98
Gen 2023 - Dic 2023	98
Gen 2022 - Dic 2022	98

Obiettivi di riduzione di GHG

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di partecipazioni azionarie che avevano obiettivi di riduzione di GHG, una componente della parte Ambientale del punteggio di sostenibilità proprietario.

Data	Partecipazioni azionarie (%)
31 dic 2025	99
31 dic 2024	90
31 dic 2023	89
31 dic 2022	93

Per il 2022 la percentuale è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):

PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE

destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Diversità e inclusione nella catena di valore (PAI 10, 12 e 13) con un emittente tedesco operante nel settore delle operazioni immobiliari. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Remunerazione dei dirigenti (PAI 10, 12 e 13) con un emittente giapponese operante nel settore delle operazioni immobiliari. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Cambiamento climatico (PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6) con un emittente giapponese operante nel settore delle operazioni immobiliari.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	4
Diversità e inclusione	3
Governance aziendale	3

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
WELLTOWER INCORPORATED REIT USD1	Immobiliare	6,11	Stati Uniti
EQUINIX INCORPORATED REIT USD0.001	Immobiliare	5,30	Stati Uniti
PROLOGIS INCORPORATED REIT USD0.01	Immobiliare	4,87	Stati Uniti
DIGITAL REALTY TRUST INCORPORATED REIT USD0.01	Immobiliare	4,75	Stati Uniti
SIMON PROPERTY GROUP INCORPORATED REIT USD0.0001	Immobiliare	4,34	Stati Uniti
REALTY INCOME CORPORATION REIT USD1	Immobiliare	3,34	Stati Uniti
VENTAS INCORPORATED REIT USD0.25	Immobiliare	3,30	Stati Uniti
GOODMAN GROUP REIT NPV (STAPLED)	Immobiliare	2,93	Australia
PUBLIC STORAGE REIT USD0.10	Immobiliare	2,56	Stati Uniti
MITSUI FUDOSAN COMPANY LIMITED NPV	Immobiliare	2,34	Giappone
EQUITY RESIDENTIAL SBI REIT USD0.01	Immobiliare	2,27	Stati Uniti
MITSUBISHI ESTATE COMPANY LIMITED NPV	Immobiliare	2,15	Giappone
UNIBAIL RODAMCO WE STAPLED UNITS EUR5	Immobiliare	2,13	Francia
BRITISH LAND COMPANY PLC REIT 25P	Immobiliare	1,84	Regno Unito
SUN COMMUNITIES INC REIT USD0.01	Immobiliare	1,75	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

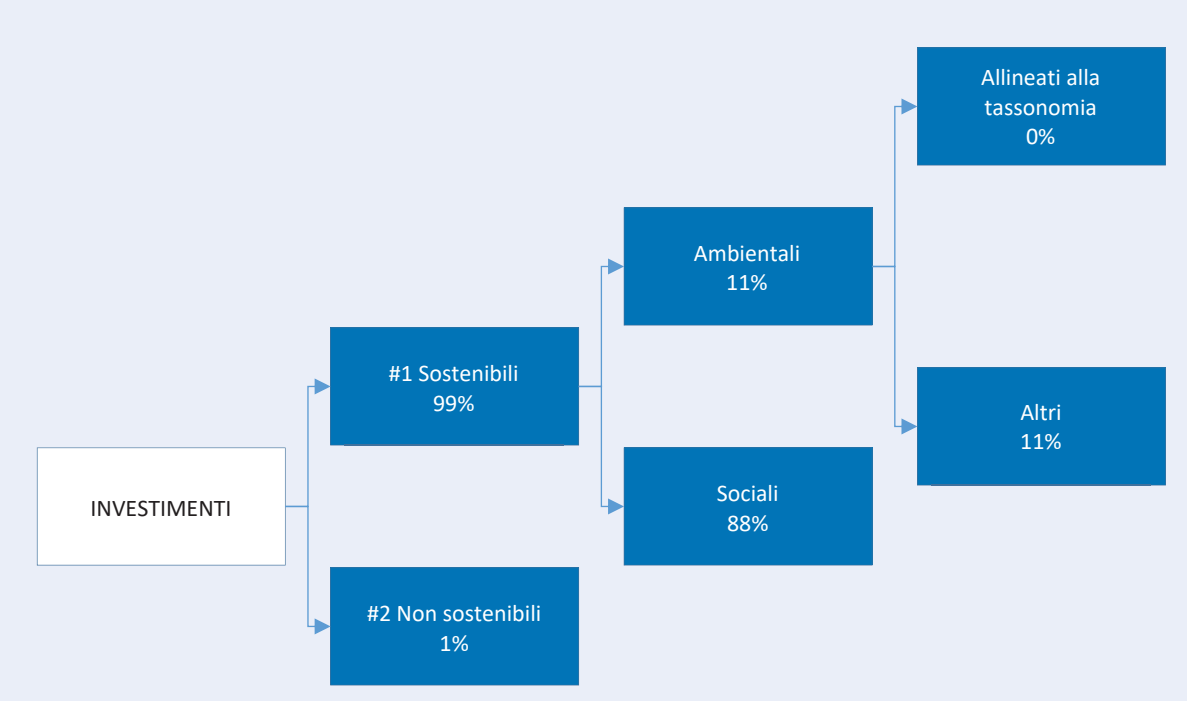
L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per raggiungere il suo obiettivo di investimento sostenibile sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Sostenibili include investimenti in società immobiliari di tutto il mondo che hanno contribuito a creare un ambiente urbano che offre ai residenti una buona qualità della vita, riducendo al minimo i costi per il pianeta e utilizzando le risorse in modo efficiente. Il Comparto ha destinato il 99% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Sul totale, l'11% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e l'88% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

#2 Non sostenibili: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità.



***#1 Sostenibili**: investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali*
***#2 Non sostenibili**: investimenti che non sono considerati investimenti sostenibili*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Immobiliare	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	80,55
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	15,00
Liquidità	Liquidità	1,58
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	1,12
IT	Software e servizi	0,97
Industria	Beni strumentali	0,77

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

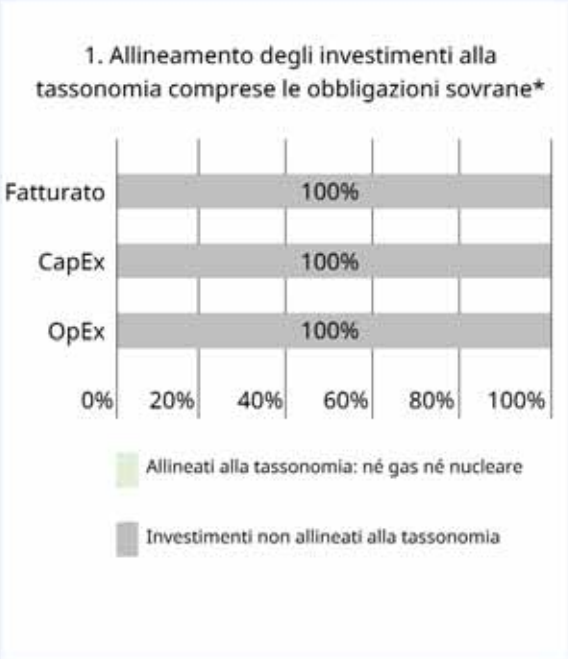
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

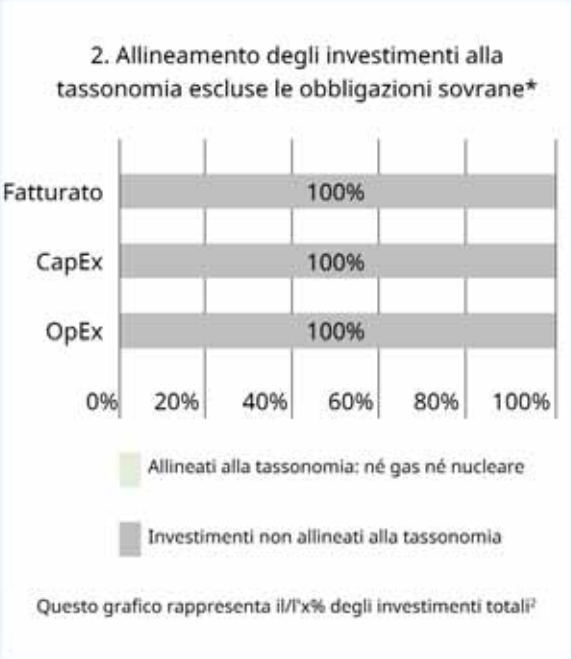
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*





**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata dell'11%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata dell'88%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Non sostenibili" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Non sostenibili: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto sono state le seguenti:
- Il Comparto ha investito in società che non hanno arrecato danni significativi dal punto di vista ambientale o sociale.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Comparto ha investito almeno il 90% del proprio patrimonio in società immobiliari di tutto il mondo che hanno contribuito a creare città e infrastrutture più resilienti e innovative dal punto di vista ambientale;

- Il Gestore degli investimenti si è impegnato con gli emittenti detenuti in portafoglio e, in media, ha puntato a incontrare o dialogare con il management delle società una volta l'anno. Durante questi incontri, insieme alle tendenze aziendali e alle performance finanziarie sono stati periodicamente trattati i temi relativi alla sostenibilità; e

- Durante il periodo di riferimento il Gestore degli investimenti ha partecipato a 53 attività di impegno dedicate alla sostenibilità nell'universo investibile relativamente a svariati temi tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i cambiamenti climatici, tema che comprende le emissioni e l'efficienza degli edifici, e la corporate governance, tema che comprende retribuzioni e indipendenza.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

Non era stato designato alcun indice di riferimento ai fini del conseguimento dell'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento all'obiettivo di investimento sostenibile?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Global Climate Change Equity
Identificativo della persona giuridica: TA82RI0NRIZRTKERSH09

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 78% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un livello complessivo di emissioni evitate più elevato rispetto all'Indice MSCI All Country World (Net TR), basato sul sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Le emissioni evitate vengono misurate dallo strumento proprietario di Schroders che fornisce una stima delle emissioni future risparmiate indirettamente dai prodotti e dai servizi delle imprese attraverso la sostituzione di attività a elevate emissioni di carbonio con alternative a basse emissioni. A tal fine, individua attività e settori specifici che evitano le emissioni di carbonio e che in caso di loro adozione contribuirebbero a ridurre le emissioni a livello dell'intera economia. Lo strumento proprietario di Schroders utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità. Il livello di emissioni evitate del Comparto è rappresentato dalle emissioni evitate aggregate di tutti gli emittenti del portafoglio del Comparto che rientrano nello strumento proprietario di Schroders. Le emissioni evitate sono calcolate per milioni di dollari investiti ed espresse come tonnellate di CO2e/mln di USD investiti.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 40% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Disclaimer: Alcune informazioni sono protette da copyright di © MSCI ESG Research LLC. Riprodotto su autorizzazione.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il livello delle emissioni evitate del Comparto per il periodo di riferimento è stato di 278 tCO_2e/mln di USD, mentre il livello delle emissioni evitate dell'indice di riferimento per lo stesso periodo è stato di 19 tCO_2e/mln di USD. Ciò significa che il livello di emissioni evitate del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato superiore a quello dell'indice di riferimento.

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 78% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	78
Gen 2024 - Dic 2024	69
Gen 2023 - Dic 2023	63
Ago 2022 - Dic 2022	52

Emissioni evitate

La tabella illustra in dettaglio il livello di emissioni evitate del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (tCO_2e/mln di USD)	Indice di riferimento (tCO_2e/mln di USD)
Gen 2025 - Dic 2025	278	19
Gen 2024 - Dic 2024	173	15
Gen 2023 - Dic 2023	202	34
Gen 2022 - Dic 2022	207	10

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Per il 2022 il valore delle emissioni evitate è stato calcolato alla fine del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 il valore è calcolato come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 il valore è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e

- Approvvigionamento energetico: i benefici sociali stimati dell'accesso all'energia e all'elettricità. Attribuiti in proporzione alla quota di ricavi per approvvigionamento energetico di un'impresa.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Esclusioni del Comparto relative a:
- Combustibili fossili: PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili) e PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile). Il Comparto non ha investito in società incluse nell'elenco Carbon Underground 200 o in società con una significativa esposizione ai combustibili fossili, definite come quelle con una quota pari o superiore al 5% dei loro ricavi derivanti dall'estrazione e dalla produzione di combustibili fossili.

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento. Il Comparto ha preso in considerazione i criteri relativi al cambiamento climatico a livello di singoli titoli nell'ambito della valutazione della sostenibilità nel processo d'investimento nel periodo in esame. Questo ha interessato le emissioni di gas a effetto serra, l'impronta di carbonio e l'intensità dei gas a effetto serra delle società d'investimento: PAI 1, 2 e 3. Nell'ambito della nostra analisi, abbiamo esaminato il modo in cui un'impresa gestisce la propria impronta ambientale (compreso il suo impatto sul clima), nonché la sua potenziale esposizione agli effetti del cambiamento climatico nel lungo termine. Sebbene nessun singolo indicatore sul cambiamento climatico abbia determinato la valutazione complessiva del punteggio di gestione ambientale di un'impresa, il Comparto ha valutato una serie di indicatori diversi, provenienti sia da fonti di dati interne che esterne (compreso uno strumento proprietario di Schroders), per determinare se un'impresa stesse gestendo in modo adeguato i propri rischi climatici e ambientali. I PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e 13 (Diversità di genere nel consiglio) sono stati presi in considerazione nell'ambito del nostro processo di investimento utilizzando i dati provenienti da uno strumento proprietario di Schroders.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Soluzioni per il clima (PAI 1, 2, 3 e PAI 4 nella tabella 2) con un emittente statunitense operante nel settore delle utility elettriche e IPP (produttori indipendenti di energia). Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Corporate governance (PAI 10, 12 e 13) con un emittente tedesco operante nel settore automobili e ricambi auto. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Lavoratori (PAI 10) con un emittente del Regno Unito operante nel settore dei rivenditori specializzati.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	19
Governance aziendale	14
Diritti umani	14
Gestione del capitale umano	8
Capitale naturale e biodiversità	5
Diversità e inclusione	4

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	IT	6,23	Stati Uniti
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Servizi di comunicazione	5,61	Stati Uniti
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Beni di consumo voluttuari	4,69	Stati Uniti
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industria	3,58	Stati Uniti
SWISS RE AG CHF0.10	Finanza	2,87	Stati Uniti
LEGRAND SA EUR4	Industria	2,66	Francia
ANALOG DEVICES INCORPORATED COMMON STOCK USD0.166	IT	2,57	Stati Uniti
NEXTERA ENERGY INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Servizi di pubblica utilità	2,52	Stati Uniti
IBERDROLA SA EUR0.75	Servizi di pubblica utilità	2,47	Spagna
VERALTO CORP USD0.01	Industria	2,38	Stati Uniti
KINGSPAN GROUP EUR0.13 (DUBLIN LISTING)	Industria	2,24	Irlanda
KROGER COMPANY (THE) COMMON STOCK USD1	Beni di prima necessità	2,22	Stati Uniti
INFINEON TECHNOLOGIES AG NPV	IT	2,17	Germania
TE CONNECTIVITY PLC USD0.01	IT	2,12	Svizzera
CHROMA ATE INCORPORATED TWD10	IT	2,03	Taiwan

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 100%. Il Comparto ha mantenuto un livello complessivo di emissioni evitate più elevato rispetto all'Indice MSCI All Country World (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al livello complessivo di emissioni evitate del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 78%. Per essere classificato come investimento sostenibile, un investimento deve aver dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 44% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 34% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

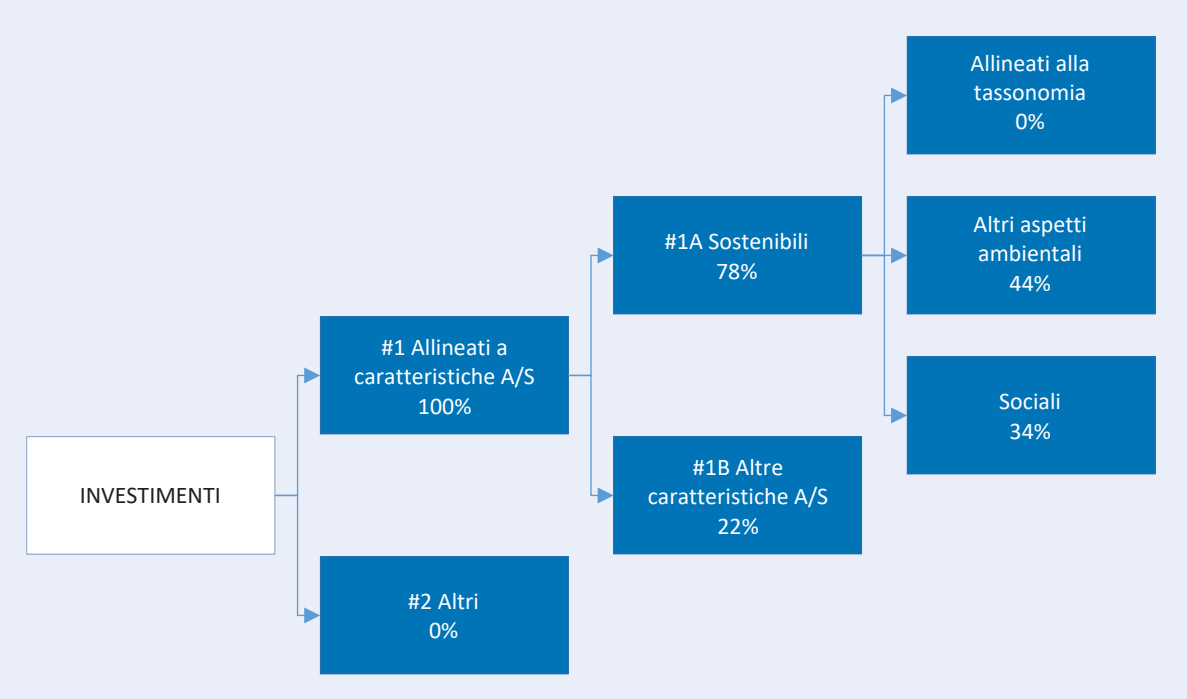
Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Industria	Beni strumentali	29,53
Industria	Servizi commerciali e professionali	3,61
Industria	Trasporti	1,92
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	7,97
IT	Software e servizi	7,85
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	6,66
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	7,36
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	3,44
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	2,18
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	8,45
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	5,61
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	3,69
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	1,78
Materiali	Materiali	3,84
Finanza	Assicurazioni	2,87
Finanza	Servizi finanziari	0,85
Immobiliare	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	1,50
Liquidità	Liquidità	0,89

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

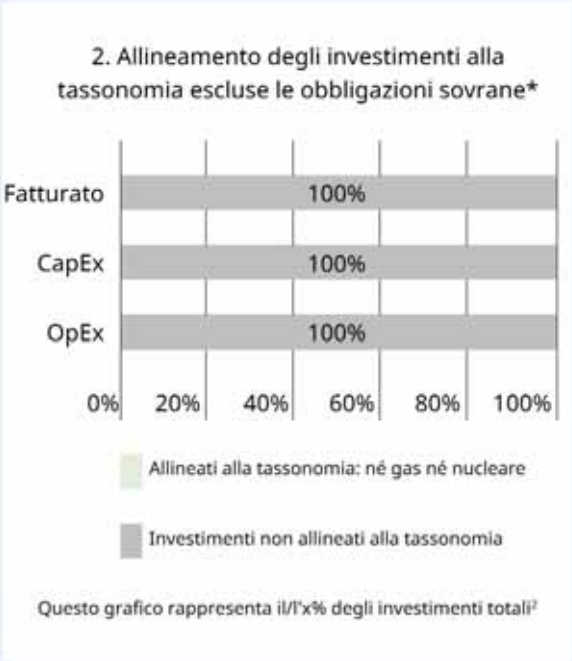
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 44%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 34%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione le emissioni evitate del Comparto nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Global Climate Leaders
Identificativo della persona giuridica: 549300VTE2QMTP9FYD10

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 77% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI All Country World (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Il Comparto ha investito in società che hanno fissato obiettivi in relazione alla decarbonizzazione delle loro attività commerciali in linea con la limitazione del riscaldamento climatico in base all'Accordo di Parigi.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 50% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari al 3,9% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -1,8%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Emissioni evitate

- Connettività

- Retribuzioni elevate

- Innovazione

- Medicina

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 77% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	77
Gen 2024 - Dic 2024	76
Gen 2023 - Dic 2023	62
Ago 2022 - Dic 2022	60

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	3,9	-1,8
Gen 2024 - Dic 2024	4,2	-2,1
Gen 2023 - Dic 2023	4,4	-2,9
Gen 2022 - Dic 2022	3,8	-4,6

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

Obiettivi di decarbonizzazione:

Su base annua, il Gestore degli investimenti ha monitorato la conformità alla caratteristica di investimento in imprese che hanno fissato obiettivi in relazione alla decarbonizzazione della propria attività rivedendo gli obiettivi specifici di riduzione delle emissioni di ambito 1 e 2 per gli investimenti del Comparto.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese

beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Esclusioni del Comparto relative a:
- Combustibili fossili: PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili) e PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile). Il Comparto non ha investito in alcuna società direttamente coinvolta nei combustibili fossili.

- Il Comparto non ha investito in società incluse nell'elenco Carbon Underground 200 o in società con una significativa esposizione ai combustibili fossili, definite come quelle che traggono una quota pari o superiore al 5% dei loro ricavi dall'estrazione e dalla produzione di combustibili fossili.

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione della valutazione di sostenibilità dei team nell'ambito del nostro processo d'investimento. Il Comparto ha preso in considerazione i criteri relativi al cambiamento climatico a livello di singoli titoli nell'ambito della valutazione della sostenibilità nel processo d'investimento nel periodo in esame. Questo ha interessato le emissioni di gas a effetto serra, l'impronta di carbonio, l'intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti, l'intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico e gli investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio (PAI 1, 2, 3, 6 e il PAI 4 di cui all'Allegato 1 Tabella 2). Nell'ambito della nostra analisi, abbiamo esaminato il modo in cui un'impresa sta gestendo la propria impronta ambientale (compreso il suo impatto sul clima), nonché il modo in cui prevede di ridurre le sue emissioni di GHG. Nessun singolo indicatore ha determinato la valutazione complessiva del profilo climatico di un'impresa. Il Comparto ha valutato una serie di indicatori diversi, provenienti sia da fonti di dati interne che esterne (compreso lo strumento proprietario di Schroders), per determinare se un'impresa stia gestendo in modo adeguato i propri rischi climatici e ambientali. I PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e 13 (Diversità di genere nel consiglio) sono stati presi in considerazione nell'ambito nostro quadro di buona governance utilizzando i dati provenienti da uno strumento proprietario interno.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) con un emittente statunitense operante nel settore delle utility elettriche e IPP (produttori indipendenti di energia). Abbiamo inoltre manutenuto un impegno sul tema Finalità, strategia e allocazione del capitale (PAI 10) con un emittente statunitense operante nel settore della vendita al dettaglio diversificata. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Lavoratori (PAI 10) con un emittente del Regno Unito operante nel settore dei prodotti e servizi per la casa e l'igiene personale.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	32
Diritti umani	21
Governance aziendale	18
Capitale naturale e biodiversità	10
Diversità e inclusione	9
Gestione del capitale umano	9

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	IT	5,36	Stati Uniti
ALPHABET INCORPORATED-CL C NPV	Servizi di comunicazione	4,82	Stati Uniti
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	IT	4,24	Stati Uniti
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	IT	3,26	Stati Uniti
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Beni di consumo voluttuari	3,17	Stati Uniti
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Servizi di comunicazione	3,06	Stati Uniti
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Finanza	2,71	Stati Uniti
NETFLIX INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Servizi di comunicazione	2,56	Stati Uniti
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industria	2,21	Stati Uniti
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Sanità	2,17	Regno Unito
LEGRAND SA EUR4	Industria	2,11	Francia
AMERICAN EXPRESS COMPANY COMMON STOCK USD0.20	Finanza	2,10	Stati Uniti
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INCORPORATED NPV	Finanza	2,06	Giappone
SONY GROUP CORPORATION NPV	Beni di consumo voluttuari	1,99	Giappone
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Industria	1,88	Germania

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 99%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI All Country World (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 77%. Per essere classificato come investimento sostenibile, un investimento deve aver dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 46% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 31% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

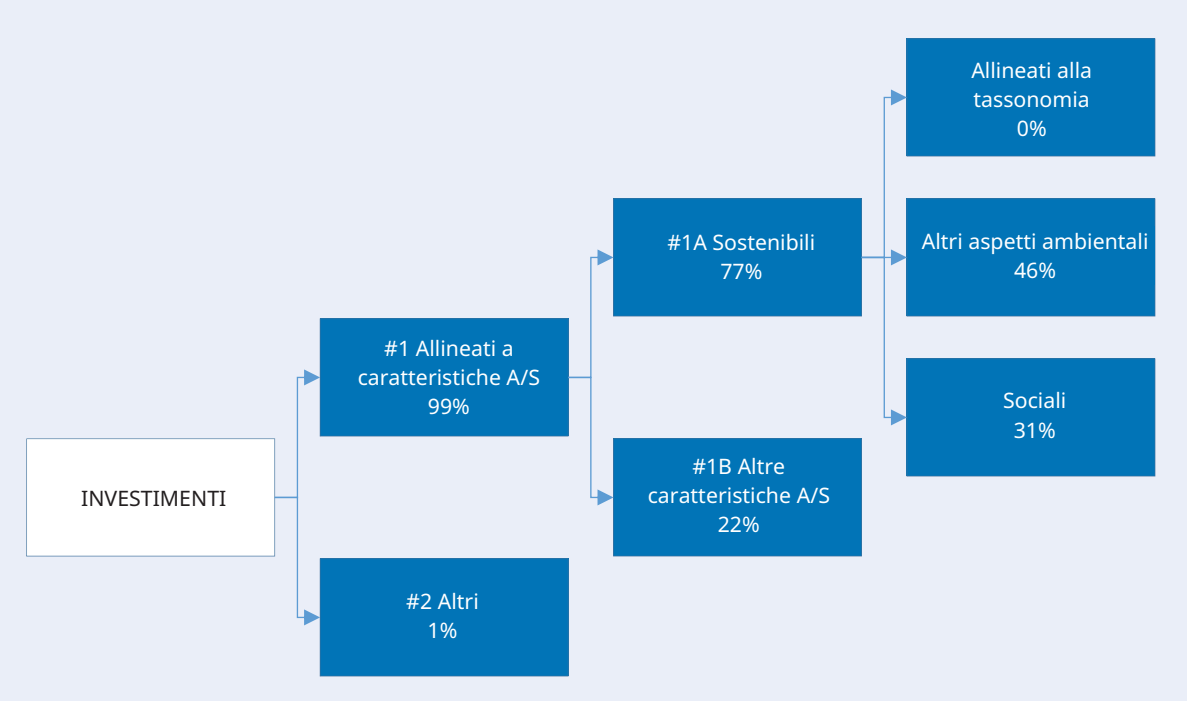
Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



#1 Allineati a caratteristiche A/S: *comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
#2 Altri: *comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
IT	Software e servizi	12,57
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	10,74
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	3,26
Finanza	Banche	8,84
Finanza	Servizi finanziari	4,83
Industria	Beni strumentali	12,21
Industria	Trasporti	1,32
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	5,18
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	4,54
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	1,72
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	1,34
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	10,44
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	5,96
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	1,64
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	5,05
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	1,61
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	0,48
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	2,96
Liquidità	Liquidità	2,11
Materiali	Materiali	1,70
Immobiliare	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	1,51

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

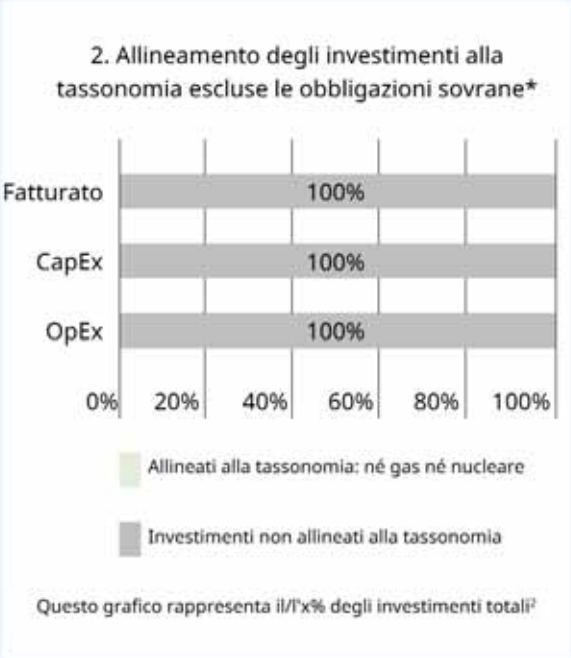
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 46%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 31%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli obiettivi di decarbonizzazione fissati dalle imprese nella selezione delle attività detenute dal Comparto.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf).

Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Global Consumer Trends
Identificativo della persona giuridica: 5493000OPXVHAW8N3B55

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 59% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

In data 08 aprile 2025 il nome del Comparto è cambiato da Schroder ISF Changing Lifestyles a Schroder ISF Global Consumer Trends.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI All Country World (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari al -1,7% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -1,8%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Emissioni evitate

- Contraccezione

- Retribuzioni elevate

- Innovazione

- Medicina

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 59% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	59
Gen 2024 - Dic 2024	77
Gen 2023 - Dic 2023	62
Ago 2022 - Dic 2022	67

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	-1,7	-1,8
Gen 2024 - Dic 2024	0,8	-2,1
Gen 2023 - Dic 2023	0,2	-2,9
Gen 2022 - Dic 2022	-0,3	-4,6

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.

- Contraccezione: i benefici sociali stimati ottenuti tramite la produzione e la fornitura di contraccettivi. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

I PAI sono stati presi in considerazione attraverso l'integrazione nel processo di ricerca per gli investimenti, la selezione dei titoli e la costruzione del portafoglio nell'ambito del processo d'investimento. Ad esempio, per valutare il punteggio ambientale complessivo di un emittente sono stati inclusi i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6. Per valutare il punteggio sociale complessivo di un emittente sono stati inclusi i PAI 12 e 13.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Lavoratori (PAI 10) con un emittente statunitense operante nel settore dei rivenditori specializzati. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) con un emittente del Regno Unito operante nel settore dei prodotti e servizi per la casa e l'igiene personale. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Trasparenza, rischi e rendicontazione (PAI 10) con un emittente spagnolo operante nel settore dei rivenditori specializzati.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	15
Diritti umani	13
Governance aziendale	8
Capitale naturale e biodiversità	7
Gestione del capitale umano	4
Diversità e inclusione	3

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Servizi di comunicazione	4,94	Stati Uniti
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Beni di consumo voluttuari	4,82	Stati Uniti
NETFLIX INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Servizi di comunicazione	4,69	Stati Uniti
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Finanza	4,36	Stati Uniti
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA CHF1 (REGISTERED)	Beni di consumo voluttuari	4,09	Svizzera
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA EUR0.03	Beni di consumo voluttuari	3,94	Spagna
HALEON PLC GBP0.01	Sanità	3,90	Stati Uniti
MERCADOLIBRE INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	IT	3,84	Brasile
TJX COS INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Beni di consumo voluttuari	3,38	Stati Uniti
RECKITT BENCKISER GROUP ORDINARY 10P	Beni di prima necessità	3,33	Regno Unito
SPOTIFY TECHNOLOGY SA COMMON STOCK EUR0.000625	Servizi di comunicazione	3,26	Stati Uniti
LIBERTY MEDIA FORMULA ONE SERIES C	Servizi di comunicazione	3,04	Stati Uniti
LINDT & SPRUENGLI AG PARTICIPATING CERTIFICATES CHF10	Beni di prima necessità	3,03	Svizzera
LVMH EUR0.3	Beni di consumo voluttuari	2,94	Francia
BEIERSDORF AG	Beni di prima necessità	2,93	Germania

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 99%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI All Country World (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 59%. Per essere classificato come investimento sostenibile, un investimento deve aver dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 46% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 12% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

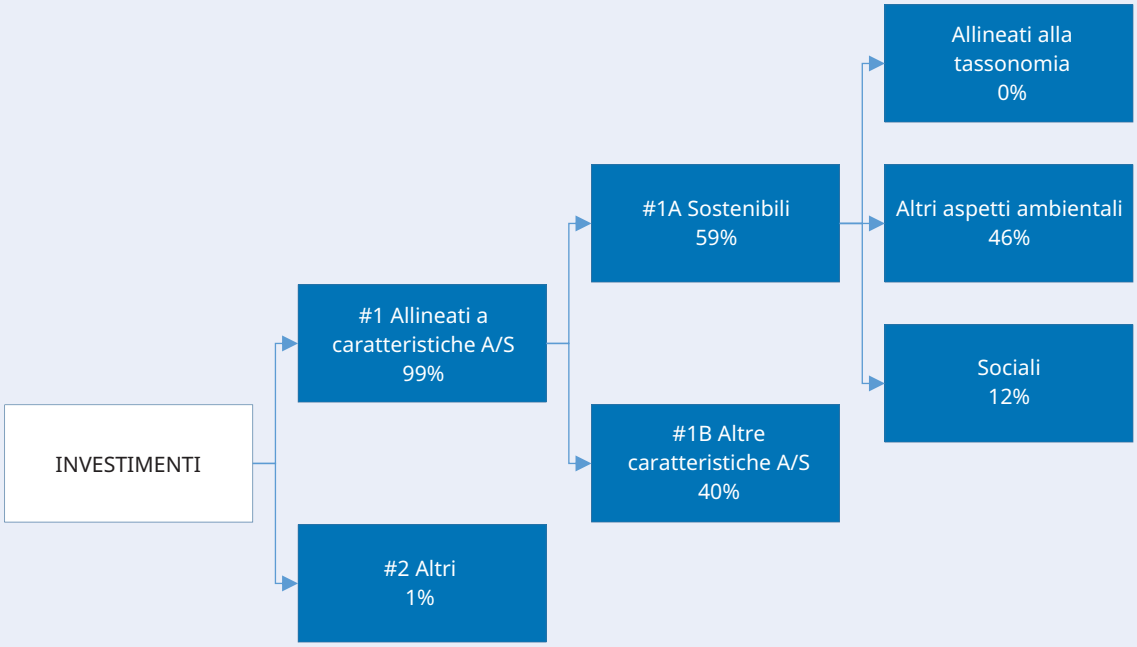
Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



#1 Allineati a caratteristiche A/S: *comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
#2 Altri: *comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	15,03
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	12,66
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	7,94
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	2,35
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	10,23
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	8,20
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	6,78
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	19,67
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	4,67
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	2,10
IT	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	3,84
IT	Software e servizi	1,21
Finanza	Servizi finanziari	4,36
Liquidità	Liquidità	0,98

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 46%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 12%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities
Identificativo della persona giuridica: JU8KRPJWHOMRDHSKVI22

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 65% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI Emerging Markets (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari allo 0,6% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -3,8%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Emissioni evitate

- Inclusione finanziaria

- Retribuzioni elevate

- Innovazione

- Accesso all'acqua

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 65% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Poiché questo è il primo periodo di riferimento, questa domanda non è applicabile.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	65
Gen 2024 - Dic 2024	62
Gen 2023 - Dic 2023	54
Ago 2022 - Dic 2022	52

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	0,6	-3,8
Gen 2024 - Dic 2024	1,4	-3,3
Gen 2023 - Dic 2023	0,4	-2,9
Gen 2022 - Dic 2022	0,5	-3,2

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

Il 19 dicembre 2025 l'indice di riferimento del Comparto è cambiato dall'indice MSCI Emerging Markets (Net TR) all'indice MSCI Emerging Markets 10/40 (Net TR).

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.

- Inclusione finanziaria: i benefici sociali stimati derivanti dall'offerta di servizi finanziari per le popolazioni locali. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e

- Accesso all'acqua: i benefici sociali stimati della fornitura di acqua potabile pulita associati ai benefici per la salute umana. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Il team di investimento per i mercati emergenti dispone di una serie di strumenti proprietari per agevolare l'analisi ESG. A livello aziendale, lo strumento proprietario di Schroders rappresenta il principale registro per l'analisi ESG del team. Gli strumenti proprietari di Schroders forniscono un quadro sistematico per analizzare il rapporto di una società con i suoi stakeholder e la sostenibilità del suo modello di business. Comprende più di 250 indicatori tratti dalle relazioni aziendali e da altre fonti che valutano la performance di una società in settori specifici. I PAI 1, 2, 3, 9 e 13 sono stati presi in considerazione in particolare nell'ambito dell'analisi degli strumenti proprietari di Schroders, ove appropriato e rilevante a livello aziendale. Nel caso dei PAI 8 e 12 la disponibilità dei dati era molto limitata, pertanto non sono stati generalmente utilizzati nell'ambito dello strumento proprietario di Schroders, ma monitorati invece a livello di portafoglio nel complesso. Abbiamo esaminato periodicamente i dati PAI nella dashboard PAI nell'ambito della riunione mensile sui rischi ESG e durante la quale vengono analizzate formalmente le caratteristiche ESG a livello di portafoglio.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Clienti e consumatori (PAI 10) con un emittente cinese operante nel settore software e servizi informatici. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) con un emittente cinese operante nel settore macchinari, macchine utensili, mezzi pesanti, treni e navi. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Rapporti con gli azionisti (PAI 10) con un emittente cinese operante nel settore software e servizi informatici.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	10
Diritti umani	7
Governance aziendale	3
Gestione del capitale umano	2
Diversità e inclusione	1
Capitale naturale e biodiversità	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	IT	9,66	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Servizi di comunicazione	6,65	Cina
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	IT	4,22	Corea del Sud
AXIS BANK LIMITED INR2	Finanza	2,40	India
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	IT	2,38	Taiwan
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Industria	2,15	Cina
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	IT	2,09	Corea del Sud
TRIP.COM GROUP LIMITED HKD0.0005	Beni di consumo voluttuari	2,02	Cina
ITAU UNIBANCO HOLDING SA PREFERENCE SHARES NPV	Finanza	1,95	Brasile
MIDEA GROUP CO LTD-A (CNY)	Beni di consumo voluttuari	1,81	Cina
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR 2 ORD	Servizi di comunicazione	1,76	Cina
KIA CORPORATION KRW5000	Beni di consumo voluttuari	1,66	Corea del Sud
AIA GROUP LIMITED NPV	Finanza	1,59	Hong Kong
LPP SA PLN2	Beni di consumo voluttuari	1,58	Polonia
MAHINDRA AND MAHINDRA LIMITED INR5 (DEMAT)	Beni di consumo voluttuari	1,55	India

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 99%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI Emerging Markets (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 65%. Per essere classificato come investimento sostenibile, un investimento deve aver dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 31% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 34% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

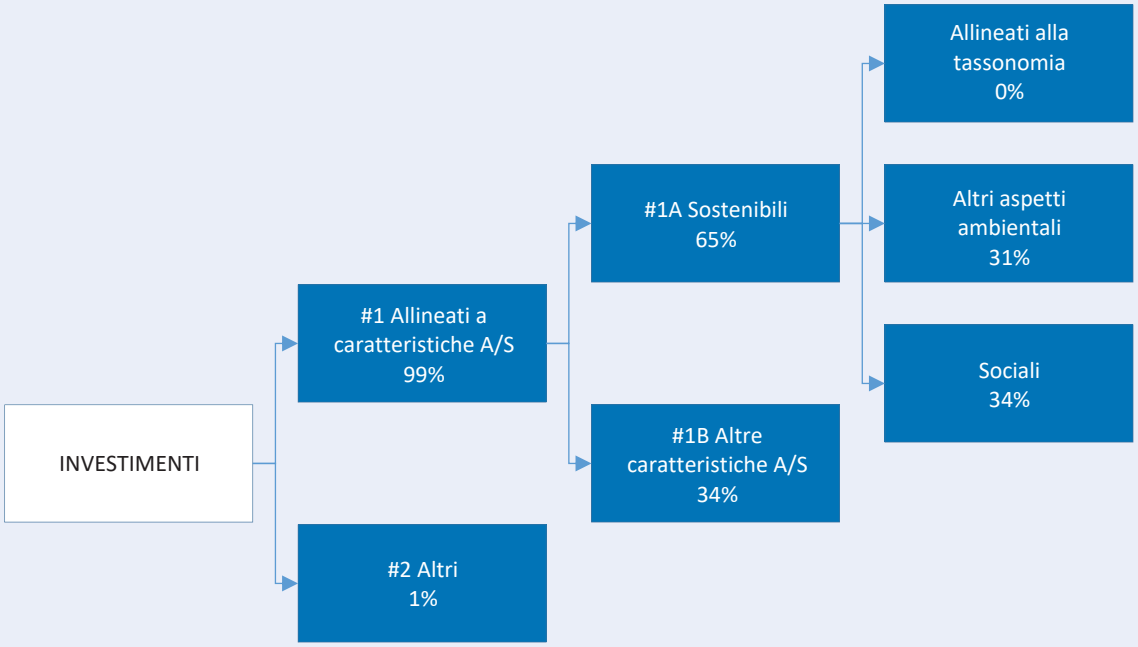
Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	15,26
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	11,82
IT	Software e servizi	0,37
Finanza	Banche	10,31
Finanza	Servizi finanziari	6,39
Finanza	Assicurazioni	3,74
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	6,64
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	5,54
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	3,49
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	3,39
Industria	Beni strumentali	7,80
Industria	Trasporti	2,41
Industria	Servizi commerciali e professionali	2,18
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	8,68
Materiali	Materiali	2,78
Liquidità	Liquidità	2,55
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	2,00
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	1,35
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	1,03
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	0,21
Energia	Esplorazione e produzione petrolio e gas	1,00
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	0,65
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	0,24
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	0,18

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

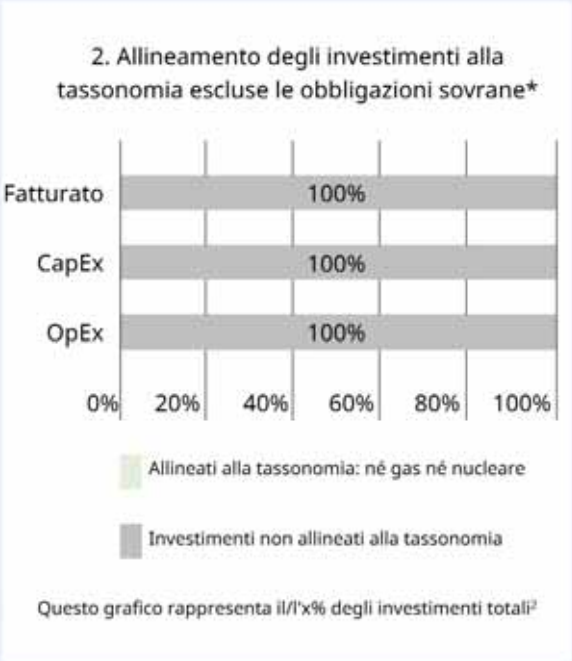
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 31%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 34%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies
Identificativo della persona giuridica: 549300F4FWZAJKH8YQ10

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 73% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI Emerging Markets Small Cap (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari al 4,3% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -4,8%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Connettività

- Retribuzioni elevate

- Innovazione

- Medicina

- Accesso all'acqua

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 73% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Poiché questo è il primo periodo di riferimento, questa domanda non è applicabile.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	73
Gen 2024 - Dic 2024	72
Gen 2023 - Dic 2023	62
Ago 2022 - Dic 2022	59

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	4,3	-4,8
Gen 2024 - Dic 2024	5,6	-2,5
Gen 2023 - Dic 2023	4,3	-1,3
Gen 2022 - Dic 2022	1,9	-2,4

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa.

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

- Accesso all'acqua: i benefici sociali stimati della fornitura di acqua potabile pulita associati ai benefici per la salute umana. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Il team di investimento per i mercati emergenti dispone di una serie di strumenti proprietari per agevolare l'analisi ESG. A livello aziendale, lo strumento proprietario di Schroders rappresenta il principale registro per l'analisi ESG del team. Gli strumenti proprietari di Schroders forniscono un quadro sistematico per analizzare il rapporto di una società con i suoi stakeholder e la sostenibilità del suo modello di business. Comprende più di 250 indicatori tratti dalle relazioni aziendali e da altre fonti che valutano la performance di una società in settori specifici. I PAI 1, 2, 3, 9 e 13 sono stati presi in considerazione in particolare nell'ambito dell'analisi degli strumenti proprietari di Schroders, ove appropriato e rilevante a livello aziendale. Nel caso dei PAI 8 e 12 la disponibilità dei dati era molto limitata, pertanto non sono stati generalmente utilizzati nell'ambito dello strumento proprietario di Schroders, ma monitorati invece a livello di portafoglio nel complesso. Abbiamo esaminato periodicamente i dati PAI nella dashboard PAI nell'ambito della riunione mensile sui rischi ESG e durante la quale vengono analizzate formalmente le caratteristiche ESG a livello di portafoglio.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Trasparenza, rischi e rendicontazione (PAI 10) con un emittente vietnamita operante nel settore delle infrastrutture di trasporto. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) con un emittente di Taiwan operante nel settore delle apparecchiature elettroniche e ricambi.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	3
Governance aziendale	1
Diritti umani	1

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
KANZHUN AMERICAN DEPOSITORY SHARES 2 ORD	Industria	2,85	Cina
CHROMA ATE INCORPORATED TWD10	IT	2,43	Taiwan
CREDITACCESS GRAMEEN LTD INR10	Finanza	2,31	India
GENTERA SAB DE CV NPV	Finanza	2,23	Messico
ATOUR LIFESTYLE HOLDINGS AMERICAN 3 ORD	Beni di consumo voluttuari	2,15	Cina
HOME FIRST FINANCE INDIA LTD INR2	Finanza	2,03	India
TAIWAN UNION TECHNOLOGY CORP TWD10	IT	2,01	Taiwan
GEMADEPT CORP VND10000	Industria	1,97	Vietnam
LPP SA PLN2	Beni di consumo voluttuari	1,93	Polonia
HALYK SAVINGS BANK KAZAKHSTAN GDR (EACH REPRESENTS 40 ORDINARY) REGS	Finanza	1,91	Kazakistan
PB FINTECH LTD INR2	Finanza	1,89	India
SIEYUAN ELECTRIC LTD A CNY1	Industria	1,84	Cina
MAKEMYTRIP LTD INR0.0005	Beni di consumo voluttuari	1,81	India
VIVARA PARTICIPACOES SA	Beni di consumo voluttuari	1,79	Brasile
NETEASE CLOUD MUSIC INC USD0.0001	Servizi di comunicazione	1,79	Cina

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 99%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI Emerging Markets Small Cap (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 73%. Per essere classificato come investimento sostenibile, un investimento deve aver dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 26% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 47% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

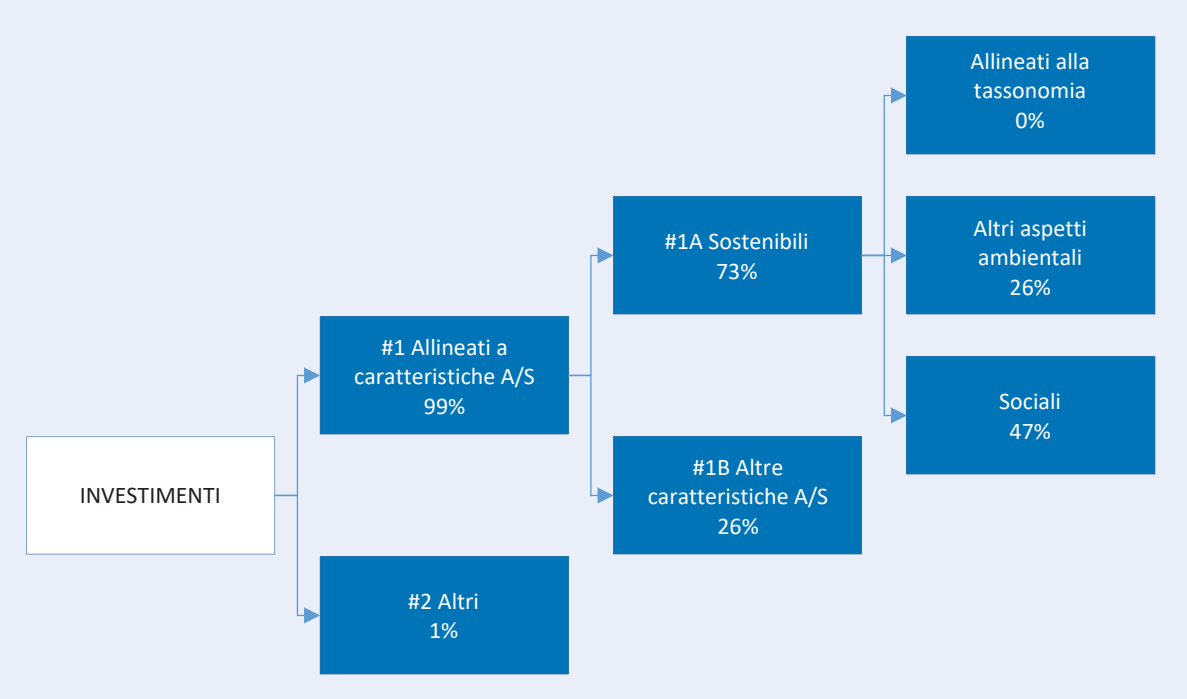
Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



#1 Allineati a caratteristiche A/S: *comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
#2 Altri: *comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	12,66
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	5,10
IT	Software e servizi	1,58
Finanza	Servizi finanziari	7,96
Finanza	Banche	7,90
Finanza	Assicurazioni	1,89
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	7,49
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	6,20
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	2,30
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	1,55
Industria	Servizi commerciali e professionali	5,00
Industria	Trasporti	4,97
Industria	Beni strumentali	4,18
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	4,92
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	3,53
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	6,33
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	0,55
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	2,57
Immobiliare	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	1,60
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	3,79
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	3,54
Materiali	Materiali	2,54
Liquidità	Liquidità	1,69
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	0,17

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

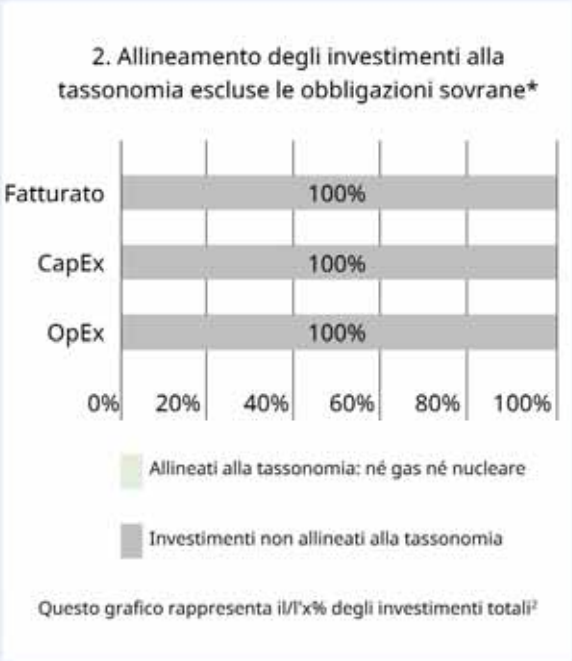
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 26%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 47%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Global Equity Impact
Identificativo della persona giuridica: 6367002HMP4ST6LJGW14

Obiettivo di investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● [X] Sì	●● [ ] No
[X] Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 48%	[ ] Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili
[ ] in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	[ ] con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
[X] in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	[ ] con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	[ ] con un obiettivo sociale
[X] Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 48%	[ ] Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

L'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto è stato raggiunto.

Il Comparto ha investito almeno il 90% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili, ossia investimenti in società di tutto il mondo che secondo le previsioni del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito, tramite un impatto positivo, al conseguimento di un obiettivo ambientale o sociale legato a uno o più OSS delle Nazioni Unite e che avrebbero offerto rendimenti agli azionisti nel lungo periodo. Il Comparto ha inoltre effettuato investimenti che il Gestore degli investimenti ha ritenuto neutrali in base ai propri criteri di sostenibilità, quali liquidità, Investimenti del mercato monetario e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o gestire il Comparto in modo più efficiente.

Il Gestore degli investimenti ha selezionato tra un universo di imprese ammissibili quelle che hanno soddisfatto i criteri d'impatto dello stesso Gestore. I criteri di impatto hanno incluso una valutazione del contributo della società agli OSS delle Nazioni Unite, oltre alla valutazione della società da parte del Gestore degli investimenti tramite la sua scheda di valutazione proprietaria. Il processo d'investimento è stato in linea con i Principi operativi della gestione dell'impatto.

Non era stato designato alcun indice di riferimento al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha destinato il 96% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento. Il Gestore degli investimenti aveva la responsabilità di determinare se un investimento soddisfaceva i criteri di un investimento sostenibile. La conformità alla quota minima di investimenti sostenibili è stata monitorata quotidianamente tramite i nostri controlli di conformità automatizzati.

In questa valutazione il Gestore degli investimenti ha utilizzato un approccio basato sui ricavi per considerare se una determinata percentuale delle entrate, delle spese in conto capitale o delle spese operative dell'emittente in questione avesse contribuito a un obiettivo ambientale o sociale, e specifici indicatori chiave di performance di sostenibilità per valutare il contributo dell'investimento a un obiettivo ambientale o sociale. Il Gestore degli investimenti ha utilizzato diversi indicatori di sostenibilità per misurare il contributo a livello di impresa beneficiaria degli investimenti. In particolare, il Gestore degli investimenti ha utilizzato uno strumento di screening quantitativo per identificare le società che traggono una determinata percentuale minima dei propri ricavi da attività principalmente focalizzate sul contribuire a un obiettivo ambientale o sociale. È stata inoltre eseguita una dettagliata valutazione d'impatto di ogni società tramite il completamento di una scheda di valutazione proprietaria. La scheda di valutazione d'impatto si è concentrata sull'impatto previsto dei prodotti e dei servizi di un'azienda.

Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione diversi aspetti dell'impatto, quali: esito e OSS delle Nazioni Unite a cui sta contribuendo la società, soggetti interessati dall'esito (come, per esempio, lo stakeholder o il settore pertinente), una valutazione del nostro contributo atteso (inclusi l'influenza e l'impegno di Schroders) e la valutazione dei rischi di impatto. La valutazione ha incluso il monitoraggio degli Indicatori chiave di performance (KPI) utilizzati per misurare e monitorare l'impatto della società nel tempo attraverso una revisione annuale. Tra gli esempi di indicatori figurano le emissioni di CO2

evitate ogni anno, il numero di pazienti raggiunti, i prestiti accessibili erogati e la quota di materie prime secondarie utilizzate.

Una volta completati questi passaggi, la società e la scheda di valutazione sono state quindi convalidate e approvate dal Gruppo di valutazione dell'impatto (Impact Assessment Group, IAG) di Schroders, affinché la società potesse essere inserita nell'universo investibile del Comparto. L'IAG è composto da membri dei team di impatto e investimento sostenibile di Schroders e da membri del team di investimento.

Alla fine del periodo di riferimento, le società detenute dal Comparto erano allineate con le seguenti quattro aree d'impatto chiave: (1) 21% nell'area inclusione; (2) 29% nell'area salute e benessere; (3) 38% nell'area infrastrutture sostenibili e (4) 12% nell'area consumo responsabile.

- ***...e rispetto ai periodi precedenti?***

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	96
Gen 2024 - Dic 2024	100

Aree di impatto

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in ciascuna delle aree di impatto chiave, su base annua.

Periodo	Inclusione (%)	Salute e benessere (%)	Infrastrutture sostenibili (%)	Consumo responsabile (%)	Ambiente (%)
Gen 2025 - Dic 2025	21	29	38	12	n.d.*
Gen 2024 - Dic 2024	32	22	21	10	15

Per il 2024 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

*Dal 2025 l'Ambiente non è più considerato un'area di impatto chiave separata poiché si ritiene che questi OSS possano essere raggruppati nelle quattro aree rimanenti.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di un'impresa.

Nell'ambito del processo di dovuta diligenza a livello di emittente, attraverso l'analisi della società in base alle riunioni con i team di gestione e l'analisi documentaria di relazioni annuali e bilanci, sono stati presi in considerazione diversi PAI.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema della Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) con un emittente tedesco operante nel settore dei semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Clienti e consumatori (PAI 10) con un emittente danese operante nel settore farmaceutico. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Consigli e management (PAI 12 e 13) con un emittente giapponese operante nel settore dei conglomerati di beni di consumo.
Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	17
Diritti umani	11
Governance aziendale	7
Gestione del capitale umano	3
Diversità e inclusione	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
INTUIT INC COMMON STOCK USD0.01	IT	2,61	Stati Uniti
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	IT	2,57	Taiwan
CIENA CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	IT	2,54	Stati Uniti
THERMO FISHER SCIENTIFIC INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Sanità	2,41	Stati Uniti
REINSURANCE GROUP OF AMERICA INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Finanza	2,34	Stati Uniti
TRANE TECHNOLOGIES PLC USD1	Industria	2,33	Stati Uniti
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	IT	2,29	Stati Uniti
OPTION CARE HEALTH INCORPORATED USD0.0001	Sanità	2,09	Stati Uniti
REPUBLIC SERVICES INCORORATED COMMON STOCK USD0.01	Industria	2,01	Stati Uniti
TWILIO INCORPORATED A COMMON STOCK USD0.001	IT	1,99	Stati Uniti
PTC INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	IT	1,96	Stati Uniti
EXPERIAN PLC ORDINARY USD0.10	Industria	1,96	Stati Uniti
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Industria	1,87	Stati Uniti
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Industria	1,81	Germania
MASIMO CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Sanità	1,71	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

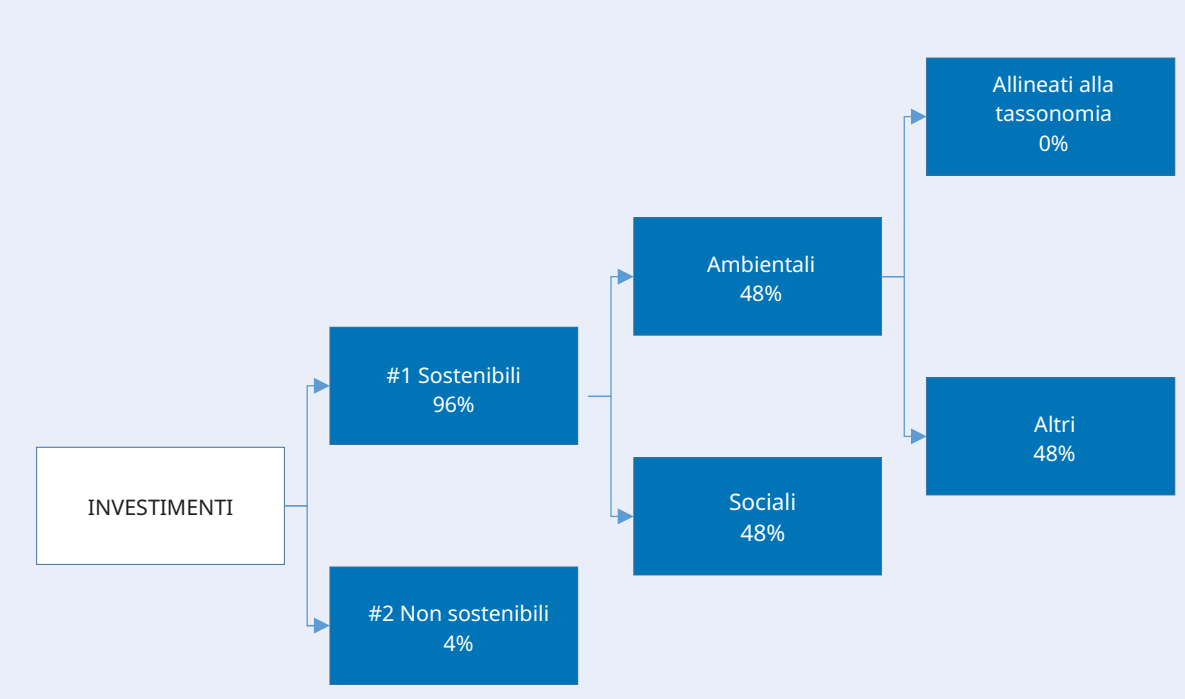
L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per conseguire il suo obiettivo di investimento sostenibile sono riepilogati qui di seguito. Tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

#1 Sostenibili: sono investimenti in imprese che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito al progresso di uno o più degli OSS delle Nazioni Unite, da gestire nell'interesse di tutti gli stakeholder e in grado di generare rendimenti per gli azionisti nel lungo termine. Il Comparto ha destinato il 96% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Sul totale, il 48% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 48% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

#2 Non sostenibili: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità, investimenti del mercato monetario e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o di gestire il Comparto in modo più efficiente.



#1 Sostenibili: *investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali*
#2 Non sostenibili: *investimenti che non sono considerati investimenti sostenibili, compresa la liquidità*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Industria	Beni strumentali	17,75
Industria	Servizi commerciali e professionali	10,02
Industria	Trasporti	0,13
IT	Software e servizi	10,42
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	9,72
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	5,30
IT	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	1,63
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	12,37
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	9,69
Finanza	Banche	4,03
Finanza	Assicurazioni	3,32
Finanza	Servizi finanziari	0,47
Materiali	Materiali	7,69
Liquidità	Liquidità	2,65
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	1,08
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	1,02

Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	1,57
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	0,21
Immobiliare	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	0,72
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	0,22

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

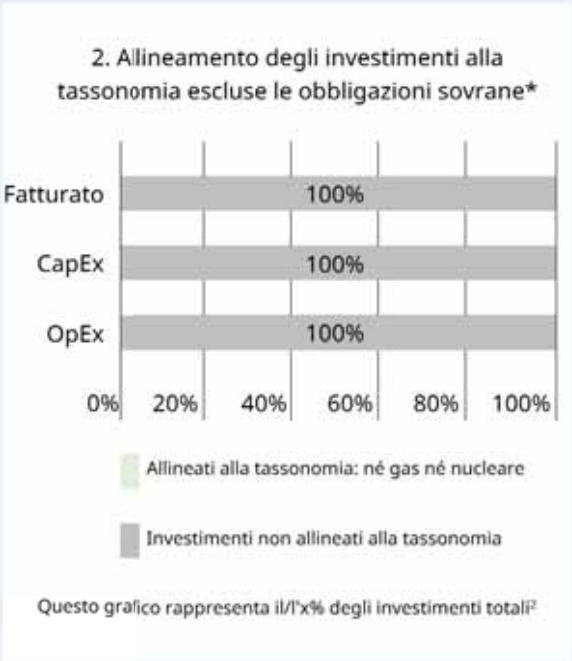
I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 48%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 48%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Non sostenibili" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Non sostenibili: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità, investimenti del mercato monetario e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o di gestire il Comparto in modo più efficiente.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto sono state le seguenti:
- Il Comparto ha investito in società che non hanno arrecato danni significativi dal punto di vista ambientale o sociale.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Comparto ha investito almeno il 90% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili, ossia investimenti in società di tutto il mondo che secondo le previsioni del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito, tramite un impatto positivo, al conseguimento di un obiettivo ambientale o sociale legato a uno o più OSS delle Nazioni Unite e che avrebbero offerto rendimenti agli azionisti nel lungo periodo;

- Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha partecipato a una serie di attività di impegno su temi chiave quali il cambiamento climatico, la diversità e l'inclusione, i diritti umani e il capitale naturale. Si noti che sono state svolte numerose attività di impegno d'impatto, concentrate sull'aumento dell'impatto o sul miglioramento della misurazione dell'impatto di prodotti e servizi offerti dalle imprese incluse nell'universo investibile. Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

Non era stato designato alcun indice di riferimento ai fini del conseguimento dell'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento all'obiettivo di investimento sostenibile?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Global Innovation
Identificativo della persona giuridica: 549300CM155Z70O45B78

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 78% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

In data 08 aprile 2025 il nome del Comparto è cambiato da Schroder ISF Global Disruption a Schroder ISF Global Innovation.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI AC World (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari al 3,8% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -1,8%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Emissioni evitate

- Connettività

- Retribuzioni elevate

- Innovazione

- Medicina

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 78% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	78
Gen 2024 - Dic 2024	76
Gen 2023 - Dic 2023	61
Ago 2022 - Dic 2022	49

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	3,8	-1,8
Gen 2024 - Dic 2024	4,1	-2,1
Gen 2023 - Dic 2023	4,0	-2,9
Gen 2022 - Dic 2022	1,9	-4,6

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di un'impresa.

Questi PAI, tra gli altri, sono integrati nel nostro processo di investimento, indicando la nostra visione del rischio d'impresa e dei fattori trainanti della crescita a lungo termine. Nell'ambito della nostra valutazione della buona governance, della qualità del management e della strategia aziendale è stato preso in considerazione anche il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio). Durante il periodo di riferimento, il PAI 6, il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2, e il PAI 14 di cui all'Allegato 1, Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani) sono stati presi in considerazione rispetto agli omologhi del settore; gli emittenti con performance deludenti in base a questi parametri/indicatori hanno ricevuto punteggi di rischio più elevati nella nostra valutazione e hanno costituito la base delle nostre attività di impegno.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema dei Diritti umani (PAI 10) con un emittente cinese operante nel settore software e servizi informatici. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) con un emittente danese operante nel settore farmaceutico. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Trasparenza, rischi e rendicontazione (PAI 10) con un emittente statunitense operante nel settore software e servizi informatici.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	31
Diritti umani	31
Governance aziendale	20
Gestione del capitale umano	13
Capitale naturale e biodiversità	12
Diversità e inclusione	11

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	IT	6,55	Stati Uniti
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Servizi di comunicazione	4,54	Stati Uniti
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	IT	4,27	Stati Uniti
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	IT	3,93	Stati Uniti
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Beni di consumo voluttuari	3,87	Stati Uniti
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	IT	3,79	Taiwan
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Servizi di comunicazione	3,29	Stati Uniti
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Finanza	2,50	Stati Uniti
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	IT	2,31	Stati Uniti
SAP SE NPV	IT	2,28	Germania
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	IT	2,02	Paesi Bassi
ADVANCED MICRO DEVICES INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	IT	1,96	Stati Uniti
NETFLIX INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Servizi di comunicazione	1,94	Stati Uniti
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Sanità	1,72	Stati Uniti
RECRUIT HOLDINGS COMPANY LIMITED NPV	Industria	1,57	Giappone

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 99%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice MSCI AC World (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 78%. Per essere classificato come investimento sostenibile, un investimento deve aver dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 45% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 32% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

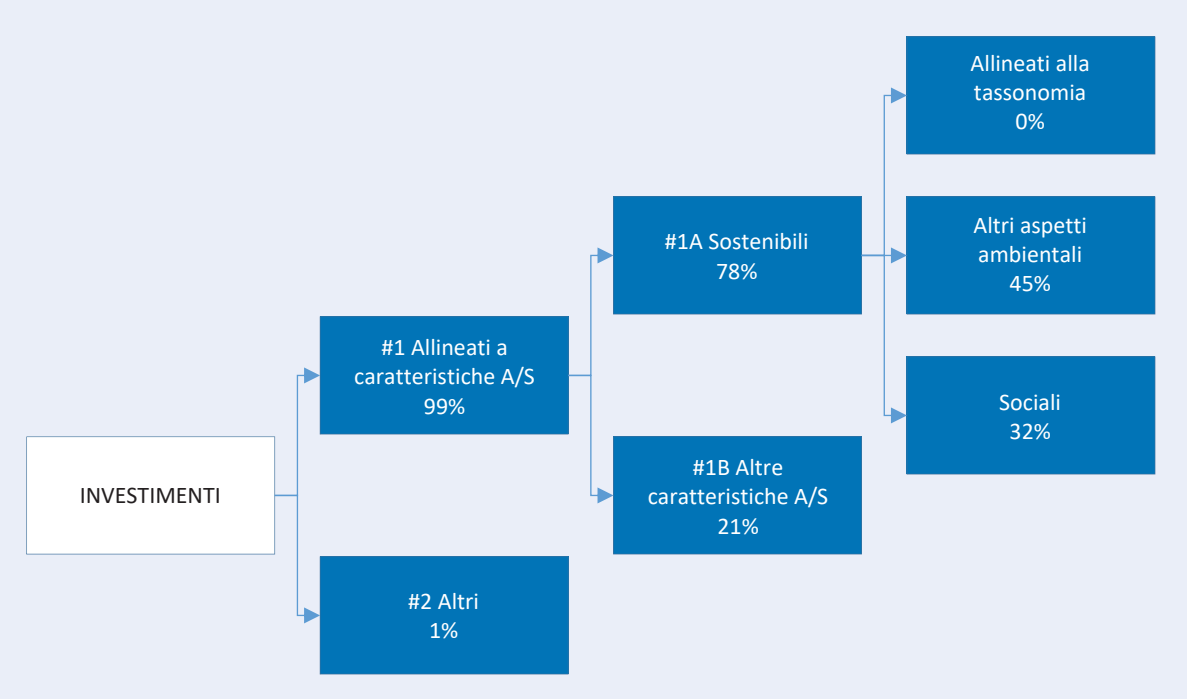
Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	18,86
IT	Software e servizi	15,56
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	7,13
IT	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	2,52
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	14,98
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	0,33
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	5,23
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	4,82
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	1,33
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	1,17
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	5,51
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	4,59
Industria	Beni strumentali	5,83
Industria	Servizi commerciali e professionali	2,66
Industria	Trasporti	0,30
Finanza	Servizi finanziari	5,13
Finanza	Banche	0,96
Liquidità	Liquidità	1,29
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	0,91
Immobiliare	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	0,59
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	0,15
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	0,13

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 45%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 32%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Global Smaller Companies
Identificativo della persona giuridica: EENRPPPON8BRF9XDB514

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 73% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice S&P Developed Small Cap (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari all'1,6% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato dello 0,0%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Connettività

- Inclusione finanziaria

- Retribuzioni elevate

- Innovazione

- Medicina

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 73% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	73
Gen 2024 - Dic 2024	60
Gen 2023 - Dic 2023	62
Ago 2022 - Dic 2022	58

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	1,6	0,0
Gen 2024 - Dic 2024	1,7	-0,3
Gen 2023 - Dic 2023	2,0	-0,2
Gen 2022 - Dic 2022	1,1	-0,6

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Inclusione finanziaria: i benefici sociali stimati derivanti dall'offerta di servizi finanziari per le popolazioni locali. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese

beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di un'impresa.

Nell'ambito del processo di dovuta diligenza a livello di emittente, attraverso l'analisi della società in base alle riunioni con i team di gestione e l'analisi documentaria di relazioni annuali e bilanci, sono stati presi in considerazione diversi PAI.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Finalità, strategia e allocazione del capitale (PAI 10) con un emittente giapponese operante nel settore delle costruzioni e progettazioni. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) con un emittente di Taiwan operante nel settore delle apparecchiature elettroniche e ricambi.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Governance aziendale	6
Cambiamento climatico	3
Diversità e inclusione	2
Diritti umani	1
Capitale naturale e biodiversità	1

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
ICU MEDICAL INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Sanità	1,96	Stati Uniti
HEXCEL CORPORATION COMMON STOCK NPV	Industria	1,92	Stati Uniti
VIAVI SOLUTIONS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	IT	1,84	Stati Uniti
RENTOKIL INITIAL ADS EACH REPRESEN 5 ORD	Industria	1,79	Regno Unito
ARAMARK COMMON STOCK USD0.01	Beni di consumo voluttuari	1,71	Stati Uniti
LIVERAMP HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	IT	1,54	Stati Uniti
ASSURANT INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Finanza	1,43	Stati Uniti
BWX TECHNOLOGIES INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Industria	1,32	Stati Uniti
LITTELFUSE INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	IT	1,31	Stati Uniti
BALCHEM CORPORATION COMMON STOCK USD0.0667	Materiali	1,24	Stati Uniti
CAVCO INDUSTRIES INC COMMON STOCK USD0.01	Beni di consumo voluttuari	1,22	Stati Uniti
OPTION CARE HEALTH INCORPORATED USD0.0001	Sanità	1,21	Stati Uniti
LUMENTUM HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	IT	1,19	Stati Uniti
BURLINGTON STORES INC COMMON STOCK USD0.0001	Beni di consumo voluttuari	1,18	Stati Uniti
PERELLA WEINBERG PARTNERS CLASS A USD0.0001	Finanza	1,16	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 97%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice S&P Developed Small Cap (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 73%. Per essere classificato come investimento sostenibile, un investimento deve aver dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 38% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 35% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

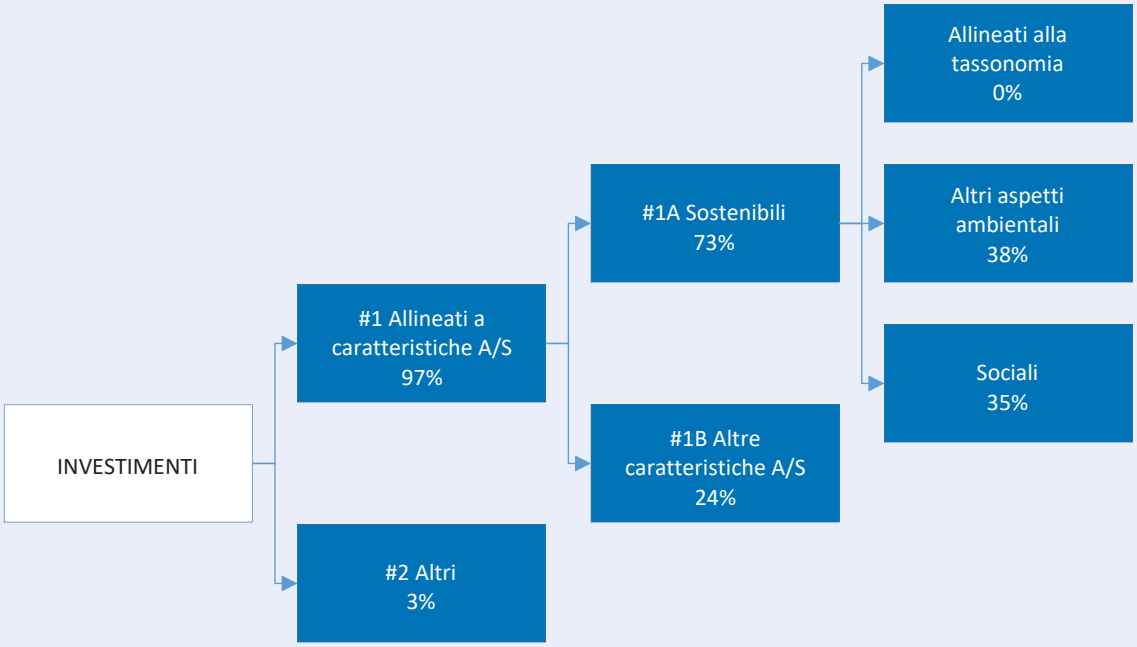
Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Industria	Beni strumentali	16,25
Industria	Servizi commerciali e professionali	6,49
Industria	Trasporti	1,50
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	9,63
IT	Software e servizi	7,98
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	2,77
Finanza	Banche	6,58
Finanza	Servizi finanziari	3,76
Finanza	Assicurazioni	3,43
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	10,40
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	1,52
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	3,99
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	3,19
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	1,70
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	0,30
Immobiliare	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	3,63
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	0,65
Materiali	Materiali	4,08
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	3,19
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	0,62
Liquidità	Liquidità	3,14
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	1,46
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	0,97
Servizi di pubblica utilità	Utility del gas	1,41
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	0,34
Energia	Esplorazione e produzione petrolio e gas	1,03

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

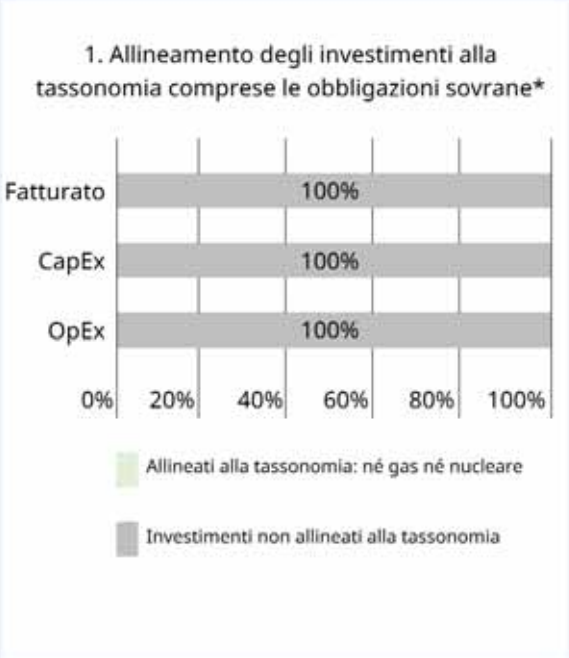
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

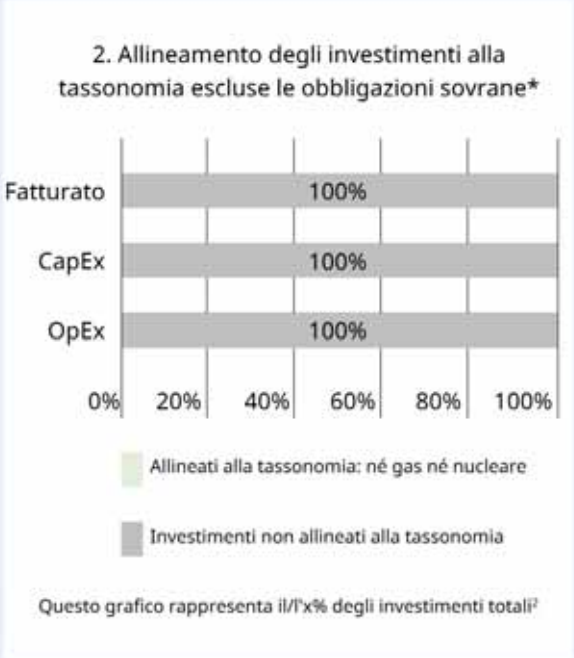
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*





**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 38%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 35%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Global Sustainable Food and Water
Identificativo della persona giuridica: 549300KTYV51C0X44G74

Obiettivo di investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☒ Sì	●● ☐ No
☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 72%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☒ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 25%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

L'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto è stato raggiunto.

Il Comparto ha investito almeno il 90% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili. Il Comparto ha investito in società di tutto il mondo che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito alla fornitura di prodotti alimentari e di acqua sostenibili, tra cui gestione delle acque, attrezzature agricole, sicurezza alimentare, materiali agricoli, produzione alimentare, trasformazione, imballaggio e distribuzione, vendita al dettaglio e riciclaggio di prodotti alimentari e acqua. Tutte le società detenute dal Comparto sono state ritenute investimenti sostenibili dal Gestore degli investimenti. Il Comparto ha inoltre effettuato investimenti che il Gestore degli investimenti ha ritenuto neutrali in base ai propri criteri di sostenibilità, quali liquidità.

Non era stato designato alcun indice di riferimento al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha destinato il 97% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento. Il Gestore degli investimenti aveva la responsabilità di determinare se un investimento soddisfaceva i criteri di un investimento sostenibile. La conformità alla quota minima di investimenti sostenibili è stata monitorata quotidianamente tramite i nostri controlli di conformità automatizzati.

Il Gestore degli investimenti ha utilizzato diversi indicatori di sostenibilità per misurare il contributo a livello di impresa beneficiaria degli investimenti. In particolare, il Gestore degli investimenti ha utilizzato uno strumento di screening quantitativo per individuare le imprese che generano almeno il 50% dei ricavi dalla propria attività principale associata e che contribuiscono direttamente alla fornitura di prodotti alimentari e acqua. Il Comparto ha investito nelle aziende coinvolte nel rendere il sistema alimentare e idrico globale più sostenibile, come definito dalle aziende che guidano un cambiamento positivo in almeno una delle sei aree chiave di sostenibilità (sicurezza alimentare, emissioni di gas serra, uso delle acque, biodiversità, inquinamento e rifiuti fisici, salute e nutrizione). Il Gestore degli investimenti ha aggiunto manualmente società che soddisfacevano determinati criteri con un'esposizione dei ricavi inferiore al 50% all'universo d'investimento del Comparto. Tra gli esempi di indicatori utilizzati per valutare la sostenibilità figuravano gli obiettivi di riduzione delle emissioni di gas serra, le valutazioni sul consumo di acqua, le registrazioni dei danni ambientali o del consumo di acqua e l'esposizione del prodotto a soluzioni alimentari e acquatiche sostenibili.

Successivamente, il Gestore degli investimenti ha utilizzato una serie di indicatori per ottenere un punteggio di sostenibilità da uno a dieci per ciascuna impresa. In base a questo punteggio, ogni impresa è stata inserita in una delle seguenti categorie: (1) Best-in-Class, (2) Neutral e (3) Laggard. Gli indicatori utilizzati per determinare il punteggio includevano, a mero titolo esemplificativo, parametri quali intensità di carbonio, diversità di genere nel consiglio e retribuzione del management. Le informazioni sono state ricavate da riunioni del management della società, informazioni societarie disponibili al pubblico e strumenti interni proprietari del Gestore degli investimenti.

Il Gestore degli investimenti ha investito il 70% del portafoglio in emittenti classificati come Best-in-class e il 28% del portafoglio in emittenti classificati come Neutral. Questi dati sono stati calcolati alla fine del periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in imprese classificate nella categoria "Laggard" (ritardatari).

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	97
Gen 2024 - Dic 2024	96
Gen 2023 - Dic 2023	94
Gen 2022 - Dic 2022	94

Best-in-class

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in società classificate come Best-in-class e Neutral, su base annua

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	Best-in-class – 70 Neutral – 28
Gen 2024 - Dic 2024	Best-in-class – 62 Neutral – 34
Gen 2023 - Dic 2023	Best-in-class – 60 Neutral – 34
Gen 2022 - Dic 2022	Best-in-class – 61 Neutral – 31

Per il 2022 la percentuale è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese

beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Esclusioni del Comparto relative a:
- Combustibili fossili: I PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra) sono stati presi in considerazione mediante l’applicazione di un filtro di esclusione in base al quale le società che secondo il parere del Gestore degli investimenti contribuiscono in modo significativo ai cambiamenti climatici sono state escluse dall’universo investibile.

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento. Nella sua analisi, che fa parte della componente "gestione ambientale" dell'analisi degli stakeholder, il Comparto ha preso in considerazione le emissioni di gas a effetto serra, l'impronta di carbonio, l'intensità dei gas a effetto serra delle società d'investimento e le attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (PAI 1, 2, 3 e 7).

Nell'ambito della nostra analisi, esaminiamo il modo in cui un'impresa sta gestendo la propria impronta ambientale (compreso il suo impatto sul clima), il suo impatto negativo sulla biodiversità, nonché la sua potenziale esposizione agli effetti del cambiamento climatico nel lungo termine. Sebbene nessun singolo indicatore determini la valutazione complessiva del punteggio di gestione ambientale di un'impresa, il Comparto ha valutato una serie di indicatori diversi, provenienti sia da fonti di dati interne che esterne (compreso uno strumento proprietario di Schroders), per determinare se un'impresa stia gestendo in modo adeguato i propri rischi climatici e ambientali. I PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e 13 (Diversità di genere nel consiglio) sono stati presi in considerazione nell'ambito del nostro processo di investimento utilizzando i dati provenienti da uno strumento proprietario di Schroders.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Approccio globale ai diritti umani (PAI 10) con un emittente del Regno Unito operante nel settore della vendita al dettaglio di prodotti alimentari e farmaceutici. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Adattamento climatico (PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6) con un emittente del Regno Unito operante nel settore della vendita al dettaglio di prodotti alimentari e farmaceutici. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Deforestazione (PAI 7 e 8) con un emittente di Singapore operante nel settore prodotti alimentari e tabacco.

Il Gestore degli investimenti tiene periodicamente incontri con le società per discutere delle dinamiche di mercato, dei fondamentali societari e dei problemi di sostenibilità. In linea con questi impegni aziendali periodici, durante i quali di norma la sostenibilità è oggetto di discussione ma non sempre l'unico motivo di contatto, il Gestore degli investimenti intraprende anche attività di impegno dedicate alla sostenibilità in collaborazione con il Team Sustainable Investment. Tali impegni sono dedicati esclusivamente alle questioni ESG.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente. Il numero di impegni nella tabella seguente si riferisce agli impegni di dedicati alla sostenibilità laddove le questioni relative alla sostenibilità costituiscono l'obiettivo principale dell'incontro aziendale o sono discusse per una parte significativa dell'incontro.

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	8
Diritti umani	7
Capitale naturale e biodiversità	7
Governance aziendale	2
Gestione del capitale umano	2

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
MOWI ASA NOK7.50	Beni di prima necessità	4,22	Norvegia
CARREFOUR SA EUR2.50	Beni di prima necessità	4,17	Francia
SAINSBURY (J.) PLC ORDINARY 28.571428P	Beni di prima necessità	4,14	Regno Unito
KEMIRA OYJ NPV	Materiali	3,98	Finlandia
NUTRIEN LIMITED COMMON NPV	Materiali	3,73	Canada
TESCO PLC 6.33333P	Beni di prima necessità	3,37	Regno Unito
SCHOUW AND COMPANY A/S DKK10	Beni di prima necessità	3,17	Danimarca
DARLING INGREDIENTS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Beni di prima necessità	3,16	Stati Uniti
INGREDION INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Beni di prima necessità	3,10	Stati Uniti
GLANBIA PLC EUR0.06 (IRISH LISTING)	Beni di prima necessità	3,01	Irlanda
AGCO CORP COMMON STOCK USD0.01	Industria	2,94	Stati Uniti
SMURFIT WESTROCK PLC	Materiali	2,92	Stati Uniti
DSM FIRMENICH AG EUR0.01	Materiali	2,89	Svizzera
SMITH(A.O.)INCORPORATE COMMON STOCK USD1	Industria	2,83	Stati Uniti
FIRST RESOURCES LIMITED NPV	Beni di prima necessità	2,77	Indonesia

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

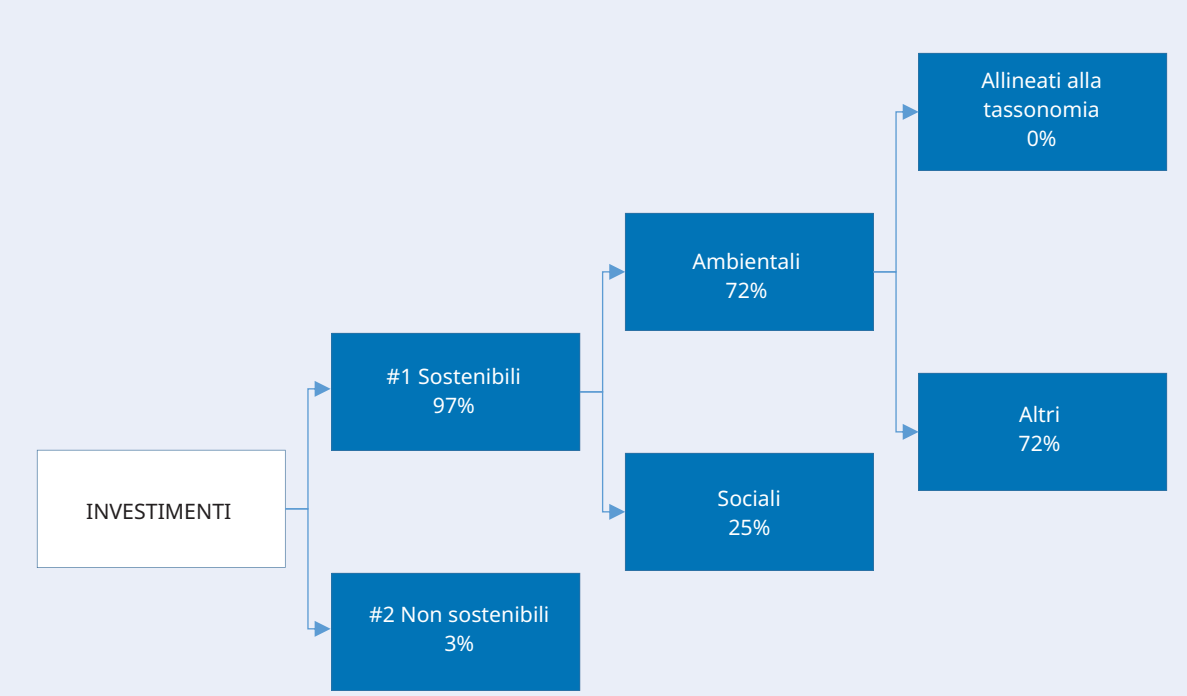
L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per raggiungere il suo obiettivo di investimento sostenibile sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

#1 Sostenibili: sono investimenti in società di tutto il mondo che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito alla fornitura di prodotti alimentari e di acqua sostenibili, tra cui gestione delle acque, attrezzature agricole, materiali agricoli, sicurezza alimentare, produzione alimentare, trasformazione, imballaggio e distribuzione, vendita al dettaglio e riciclaggio di prodotti alimentari e acqua. Il Comparto ha destinato il 97% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Sul totale, il 72% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 25% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

#2 Non sostenibili: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità.



#1 Sostenibili: *investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali*
#2 Non sostenibili: *investimenti che non sono considerati investimenti sostenibili*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	33,40
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	12,65
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	1,71
Materiali	Materiali	28,71
Industria	Beni strumentali	18,30
Industria	Servizi commerciali e professionali	1,26
Industria	Trasporti	0,40
Liquidità	Liquidità	2,82
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	0,75

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

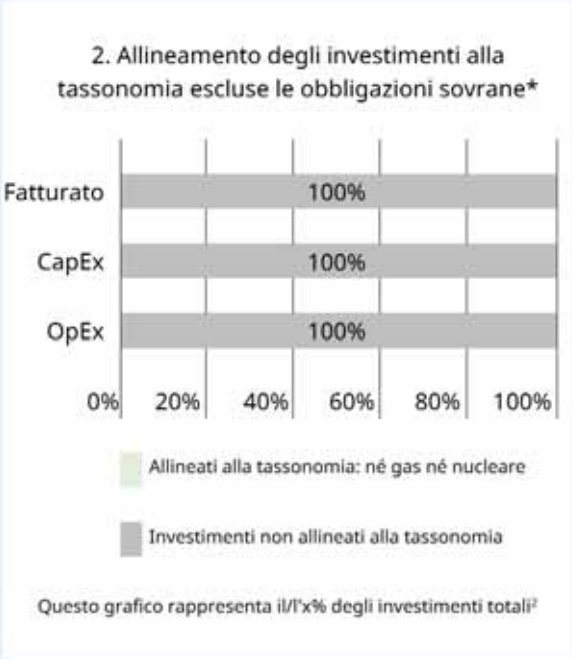
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 72%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 25%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Non sostenibili" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Non sostenibili: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto sono state le seguenti:
- Il Comparto ha investito in società che non hanno arrecato danni significativi dal punto di vista ambientale o sociale.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Comparto ha investito almeno il 90% del proprio patrimonio in società di tutto il mondo che secondo le previsioni del Gestore degli investimenti contribuiranno alla fornitura di cibo e acqua sostenibili, tra cui la gestione dell'acqua, le attrezzature agricole, i fattori di produzione agricoli, la produzione, la lavorazione, il confezionamento e la distribuzione di cibo e acqua, la vendita al dettaglio e il riciclaggio;

- Il Gestore degli investimenti si è impegnato con gli emittenti detenuti in portafoglio e, in media, ha puntato a incontrare o dialogare con il management delle società ogni sei mesi. Durante questi incontri, insieme alle tendenze aziendali e alle performance finanziarie sono stati periodicamente trattati i temi relativi alla sostenibilità;

- Durante il periodo di riferimento il Gestore degli investimenti ha partecipato a 26 attività di impegno dedicate alla sostenibilità nell'universo investibile relativamente a svariati temi tra cui, a titolo

esemplificativo ma non esaustivo, cambiamenti climatici, capitale naturale e biodiversità, gestione del capitale umano, diritti umani e corporate governance; e

- In particolare, il Gestore degli investimenti ha interagito con società che hanno la maggiore esposizione alla deforestazione derivante dallo sfruttamento delle materie prime. In linea con le politiche aziendali generali, il Comparto sta cercando di eliminare dal proprio portafoglio le attività di deforestazione derivanti dallo sfruttamento delle materie prime entro il 2025.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

Non era stato designato alcun indice di riferimento ai fini del conseguimento dell'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento all'obiettivo di investimento sostenibile?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Global Sustainable Growth
Identificativo della persona giuridica: 0NL7S0Z6XT6U55O6U359

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 76% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI AC World (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 50% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari al 3,4% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -1,8%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Connettività

- Donazioni

- Retribuzioni elevate

- Innovazione

- Medicina

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 76% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	76
Gen 2024 - Dic 2024	74
Gen 2023 - Dic 2023	66
Ago 2022 - Dic 2022	59

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	3,4	-1,8
Gen 2024 - Dic 2024	3,2	-2,1
Gen 2023 - Dic 2023	4,3	-2,9
Gen 2022 - Dic 2022	4,1	-4,6

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Donazioni: i benefici sociali stimati derivanti dalle donazioni filantropiche di un'impresa. Misurati in base al valore monetario della somma donata.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate

nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto

attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),

PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Nell'ambito del processo di investimento, sono stati utilizzati i risultati del nostro quadro proprietario per gli stakeholder che integra diversi PAI come una componente della valutazione delle caratteristiche di sostenibilità delle imprese. Ad esempio, i PAI 2, 3, 4, 5, 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nella valutazione ambientale complessiva di un'impresa. Questi PAI, tra gli altri, sono integrati nel nostro processo di investimento, indicando la nostra visione del rischio d'impresa e dei fattori trainanti della crescita a lungo termine. Nell'ambito della nostra valutazione della buona governance, della qualità del management e della strategia aziendale è stato preso in considerazione anche il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio).

Durante il periodo di riferimento sono stati presi in considerazione il PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità) e il PAI 14 di cui all'Allegato 1, Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani) e gli emittenti con performance deludenti in base a queste metriche/indicatori hanno spesso contribuito a far sì che le società fossero ritenute non idonee all'investimento per questa strategia. Nei settori ad alta intensità di carbonio, la nostra valutazione del PAI 6 e del PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2, ha contribuito in modo significativo alla valutazione complessiva e all'inserimento nel nostro universo investibile.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Clienti e consumatori (PAI 10) con un emittente italiano operante nel settore dei servizi bancari. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) con un emittente francese operante nel settore macchinari, macchine utensili, mezzi pesanti, treni e navi. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Consigli e management (PAI 12 e 13) con un emittente giapponese operante nel settore dei conglomerati di beni di consumo.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	26
Diritti umani	25
Governance aziendale	16
Capitale naturale e biodiversità	11
Gestione del capitale umano	8
Diversità e inclusione	8

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	IT	6,99	Stati Uniti
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Servizi di comunicazione	5,52	Stati Uniti
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	IT	3,81	Taiwan
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	IT	3,27	Stati Uniti
SAP SE NPV	IT	2,88	Germania
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA EUR0.49	Finanza	2,64	Spagna
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Sanità	2,62	Regno Unito
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	IT	2,58	Paesi Bassi
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Industria	2,53	Regno Unito
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Finanza	2,53	Singapore
ROCHE HOLDING AG NPV	Sanità	2,49	Stati Uniti
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Finanza	2,48	Stati Uniti
MORGAN STANLEY COMMON STOCK USD0.01	Finanza	2,45	Stati Uniti
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Finanza	2,43	Stati Uniti
EMERSON ELECTRIC COMPANY COMMON STOCK USD1	Industria	2,40	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 100%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice MSCI AC World (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 76%. Per essere classificato come investimento sostenibile, un investimento deve aver dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 37% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 39% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

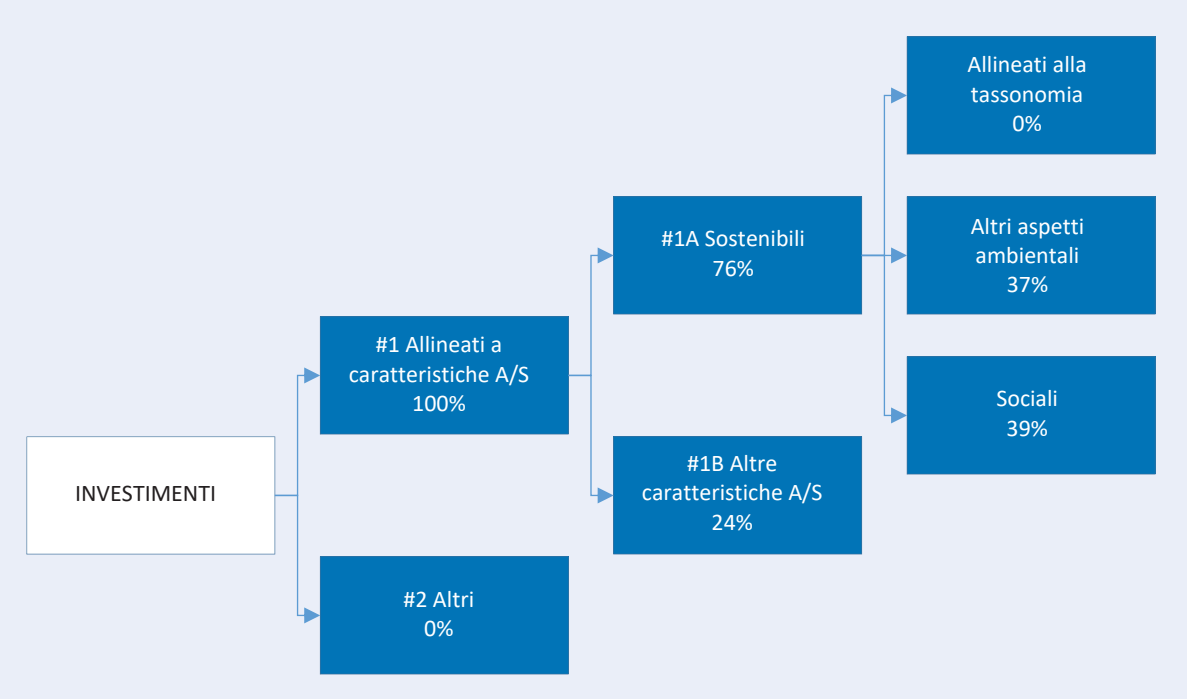
Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
IT	Software e servizi	14,01
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	12,10
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	6,08
IT	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	0,92
Finanza	Banche	9,07
Finanza	Servizi finanziari	7,36
Industria	Beni strumentali	11,60
Industria	Servizi commerciali e professionali	4,53
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	9,40
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	3,16
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	4,05
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	3,07
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	1,71
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	6,55
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	4,23
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	0,42
Materiali	Materiali	1,51
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	0,16
Liquidità	Liquidità	0,08

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

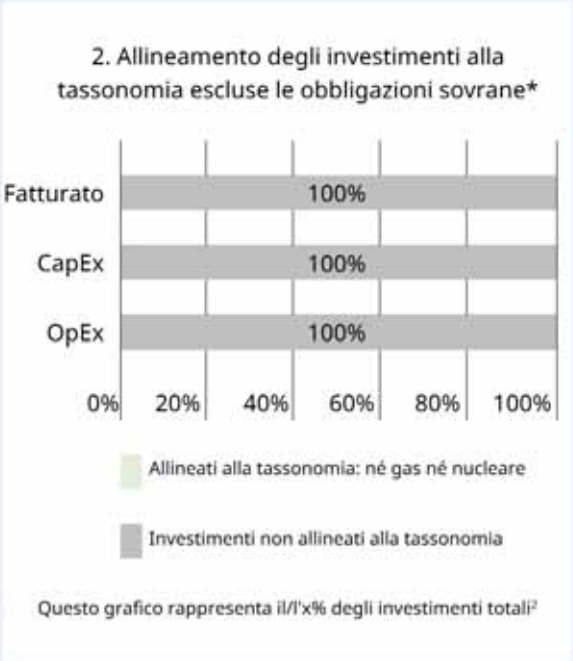
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 37%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 39%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Global Sustainable Value
Identificativo della persona giuridica: 549300F4GDD1IL4MMG90

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota dell'80% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI World (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 50% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari al 3,1% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -1,5%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Connettività

- Inclusione finanziaria

- Retribuzioni elevate

- Innovazione

- Medicina

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Il Gestore degli investimenti ha destinato l'80% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	80
Gen 2024 - Dic 2024	86
Gen 2023 - Dic 2023	79
Ago 2022 - Dic 2022	78

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	3,1	-1,5
Gen 2024 - Dic 2024	4,2	-1,9
Gen 2023 - Dic 2023	3,0	-2,9
Gen 2022 - Dic 2022	4,0	-4,6

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Inclusione finanziaria: i benefici sociali stimati derivanti dall'offerta di servizi finanziari per le popolazioni locali. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati

siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il

Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),

PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Ciò avviene tramite il quadro di sostenibilità, il quale utilizza un approccio a "triplo filtro" che si avvale degli strumenti proprietari di Schroders, dei dati esterni di terzi e dell'analisi documentaria qualitativa per integrare diversi PAI nell'analisi di sostenibilità di ciascun titolo. Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) è stato incluso nell'ambito della valutazione generale della governance di una società e abbiamo preso in considerazione il rapporto tra donne e uomini del consiglio di amministrazione nelle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Trasparenza, rischi e rendicontazione (PAI 10) con un emittente del Regno Unito operante nel settore dei servizi di telecomunicazione. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Adattamento climatico (PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6) con un emittente statunitense operante nel settore automobili e ricambi auto. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Economia circolare, inquinamento e rifiuti (PAI 9) con un emittente del Regno Unito operante nel settore dei prodotti chimici.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Governance aziendale	18
Cambiamento climatico	14
Diritti umani	7
Capitale naturale e biodiversità	6
Diversità e inclusione	5
Gestione del capitale umano	2

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
GLAXOSMITHKLINE GBP0.3125	Sanità	3,52	Stati Uniti
BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY COMMON STOCK USD0.10	Sanità	3,32	Stati Uniti
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV EUR0.01	Beni di prima necessità	3,04	Paesi Bassi
VERIZON COMMUNICATIONS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Servizi di comunicazione	2,95	Stati Uniti
BT GROUP PLC ORDINARY 5P	Servizi di comunicazione	2,91	Regno Unito
ROHM COMPANY LIMITED	IT	2,91	Giappone
CARREFOUR SA EUR2.50	Beni di prima necessità	2,88	Francia
PANASONIC HOLDINGS CORPORATION NPV	Beni di consumo voluttuari	2,88	Giappone
LEAR CORP COMMON STOCK USD0.01	Beni di consumo voluttuari	2,81	Stati Uniti
VODAFONE GROUP PLC ORDINARY USD0.2095238	Servizi di comunicazione	2,80	Regno Unito
HENKEL AG AND CO KGAA NPV (BEARER)	Beni di prima necessità	2,78	Germania
STANDARD CHARTERED PLC ORDINARY USD0.50	Finanza	2,74	Regno Unito
HENRY SCHEIN CORP COMMON STOCK NPV	Sanità	2,62	Stati Uniti
ITV PLC ORDINARY 10P	Servizi di comunicazione	2,60	Regno Unito
PRUDENTIAL PLC ORDINARY 5P	Finanza	2,55	Hong Kong

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 98%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice MSCI World (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari all'80%. Per essere classificato come investimento sostenibile, un investimento deve aver dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 43% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 37% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

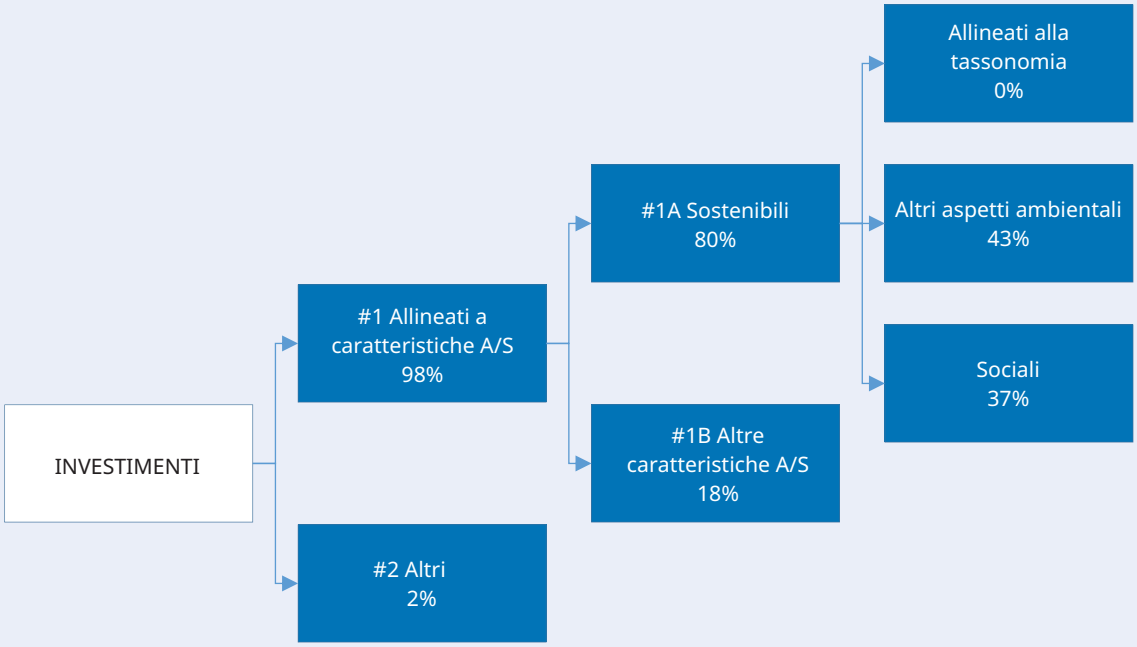
Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



#1 Allineati a caratteristiche A/S: *comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
#2 Altri: *comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Finanza	Banche	12,40
Finanza	Assicurazioni	6,65
Finanza	Servizi finanziari	1,74
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	9,52
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	5,25
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	4,40
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	9,18
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	8,29
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	9,17
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	5,90
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	5,00
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	3,90
IT	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	0,91
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	5,92
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	2,78
Industria	Servizi commerciali e professionali	2,27
Industria	Beni strumentali	1,29
Immobiliare	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	3,28
Liquidità	Liquidità	2,15

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 43%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 37%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Healthcare Innovation
Identificativo della persona giuridica: 549300TNMZCDF65WHW57

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 96% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha investito almeno l'80% del proprio patrimonio in società di tutto il mondo del settore sanitario e medicale che secondo il Gestore degli investimenti hanno contribuito al progresso di uno o più degli OSS delle Nazioni Unite promuovendo la crescita della fornitura di assistenza sanitaria e di cure mediche e migliorando gli standard sanitari utilizzando un approccio basato sull'innovazione. Il Comparto ha investito in altre società in settori contigui a quello sanitario e ai servizi correlati. Il Comparto ha inoltre investito in liquidità, che il Gestore degli investimenti ha ritenuto neutrale in base ai propri criteri di sostenibilità.

Non era stato designato alcun indice di riferimento al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

Il Comparto ha investito almeno il 75% del suo patrimonio in investimenti sostenibili fino al 31 marzo 2025 e almeno l'80% del suo patrimonio in investimenti sostenibili dal 1° aprile 2025 fino alla fine del periodo di riferimento.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha destinato il 96% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento. Il Gestore degli investimenti aveva la responsabilità di determinare se un investimento soddisfaceva i criteri di un investimento sostenibile. La conformità alla quota minima di investimenti sostenibili è stata monitorata quotidianamente tramite i nostri controlli di conformità automatizzati.

Il Gestore degli investimenti ha utilizzato diversi indicatori di sostenibilità per misurare il contributo di impatto a livello di imprese beneficiarie degli investimenti. In particolare, il Gestore degli investimenti ha valutato il contributo delle imprese agli OSS delle Nazioni Unite, individuando le imprese con un'esposizione rilevante o in fase di accelerazione ad attività che hanno contribuito a migliorare i risultati in ambito sanitario o in settori contigui quali attività fisica e benessere, il cui apporto alla salute nel lungo termine è sempre più riconosciuto. La valutazione di un'impresa prende in considerazione una serie di fattori, tra cui, a titolo esemplificativo, la percentuale di attività correlate all'assistenza sanitaria che contribuiscono ai ricavi e alla spesa per R&S o implicite nella valutazione dell'impresa. Alla fine del periodo di riferimento, il 96% del Comparto era investito in società allineate agli OSS, di queste il 92% era allineato all'OSS 3, Salute e benessere.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	96
Gen 2024 - Dic 2024	94
Gen 2023 - Dic 2023	93
Gen 2022 - Dic 2022	93

Allineamento all'OSS 3 delle Nazioni Unite

La tabella illustra in dettaglio l'allineamento stimato del Comparto all'OSS 3 delle Nazioni Unite, su base annua.

Periodo	OSS delle Nazioni	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	3	92
Gen 2024 - Dic 2024	3	87
Gen 2023 - Dic 2023	3	85
Gen 2022 - Dic 2022	3	89

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

La percentuale di allineamento del 2022 è stata calcolata sulla base delle partecipazioni alla fine del periodo di riferimento utilizzando la versione del nostro strumento proprietario al febbraio 2023. Per il 2023 e il 2024 la percentuale di allineamento rappresenta la media durante il periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre. Per il 2025, la percentuale di allineamento si è basata sui dati relativi alla fine del periodo di riferimento.

A decorrere dal 1° gennaio 2023, il Comparto ha riportato un'informativa ai sensi dell'Articolo 8 (prima di tale data la sua informativa era conforme all'Articolo 9).

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Il Comparto ha investito almeno l'80% del proprio patrimonio in società sanitarie e di cure mediche di tutto il mondo che contribuiscono al progresso di uno o più OSS delle Nazioni Unite, promuovendo la crescita nella fornitura di assistenza sanitaria e di cure mediche e migliorando gli standard sanitari utilizzando un approccio basato sull'innovazione.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

In quanto comparto tematico orientato alla fornitura di prodotti e servizi sanitari, ci siamo concentrati nello specifico sugli indicatori considerati rilevanti per le imprese operanti in tali settori, in particolare i PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico), 8 (Emissioni in acqua), e 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi). I PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e 13 (Diversità di genere nel consiglio) sono stati presi in considerazione mediante l'utilizzo dei dati provenienti dal nostro strumento proprietario interno.

Inoltre, lo strumento proprietario di Schroders, che viene utilizzato nell'ambito dello screening dell'universo d'investimento e al fine di calcolare l'importo massimo investibile in ciascuna società, integra diversi PAI quali elementi costitutivi della metodologia di assegnazione dei punteggi. Ad esempio, i PAI 2, 3, 8, 9 e il PAI 4 di cui alla Tabella 2 dell'Allegato 1 sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di una società. Questi PAI, tra gli altri, sono stati integrati nel nostro processo di investimento e hanno fornito informazioni alla nostra visione del rischio d'impresa e dei propulsori di crescita a lungo termine. Nell'ambito della nostra valutazione della buona governance, della qualità del management e della strategia aziendale è stato preso in considerazione anche il PAI 13. Durante il periodo di riferimento, il PAI 2 e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 sono stati presi in considerazione rispetto agli omologhi del settore e gli emittenti con performance deludenti in base a queste metriche/indicatori hanno ricevuto punteggi di rischio più elevati nella nostra valutazione e hanno costituito la base delle nostre attività di impegno.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Clienti e consumatori (PAI 10) con un emittente svizzero operante nel settore farmaceutico. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) con un emittente tedesco operante nel settore delle apparecchiature e forniture sanitarie. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Consigli e management (PAI 12 e 13) con un emittente svizzero operante nel settore della biotecnologia e ricerca medica.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Diritti umani	17
Governance aziendale	10
Cambiamento climatico	10
Diversità e inclusione	7
Gestione del capitale umano	5
Capitale naturale e biodiversità	5

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Sanità	7,30	Stati Uniti
ABBVIE INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Sanità	4,86	Stati Uniti
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Sanità	4,57	Regno Unito
THERMO FISHER SCIENTIFIC INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Sanità	3,90	Stati Uniti
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Sanità	3,84	Stati Uniti
ROCHE HOLDING AG NPV	Sanità	3,81	Stati Uniti
MEDTRONIC PLC USD0.10	Sanità	2,92	Stati Uniti
BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Sanità	2,89	Stati Uniti
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LIMITED SPONSORED ADR (EACH CONVERT INTO 1 ORDINARY ILS0.10)	Sanità	2,66	Israele
STRYKER CORP COM STK USD0.10	Sanità	2,53	Stati Uniti
INTUITIVE SURGICAL COMMON STOCK USD0.001	Sanità	2,53	Stati Uniti
CVS HEALTH CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Sanità	2,42	Stati Uniti
NOVO NORDISK CLASS B DKK0.1	Sanità	2,08	Danimarca
UCB SA EUR3	Sanità	1,98	Belgio
SANOFI EUR2	Sanità	1,96	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

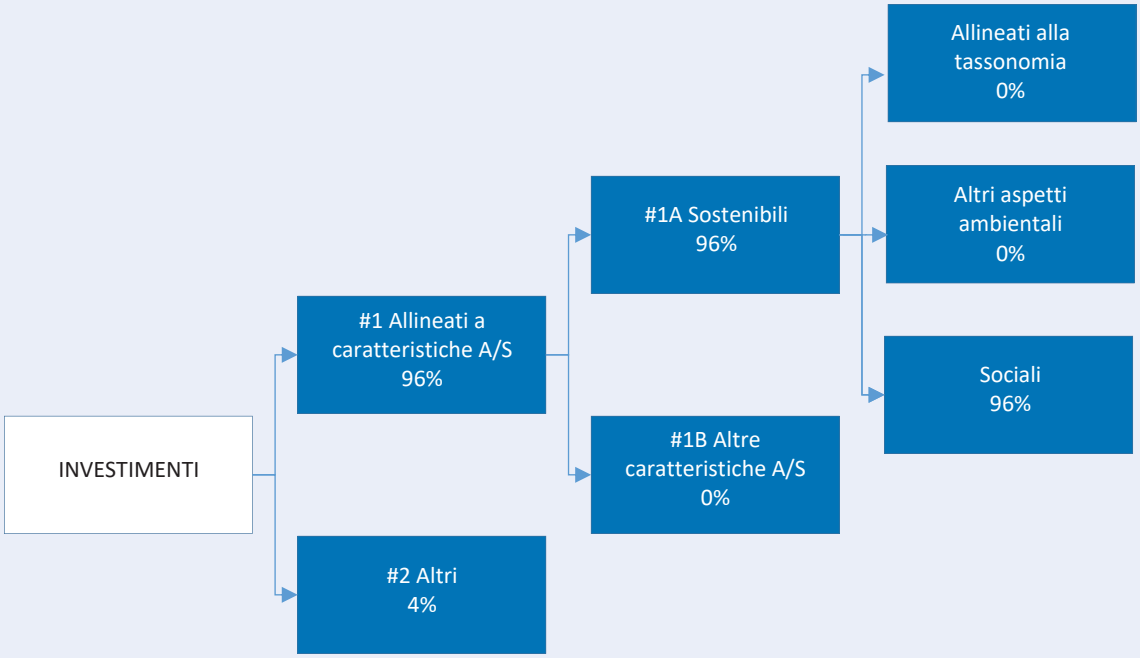
L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 96%. La percentuale indica le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento. #1 e #1A Sostenibili: sono gli investimenti in società di tutto il mondo del settore sanitario e medico che secondo le previsioni del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito al progresso di uno o più OSS delle Nazioni Unite promuovendo la crescita della fornitura di servizi di assistenza sanitaria e di cure mediche e migliorando gli standard sanitari grazie a un approccio basato sull'innovazione. Tutti gli investimenti sostenibili avevano un obiettivo sociale.

#2 Altri: comprende la liquidità, che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità, e gli investimenti in società operanti in settori contigui a quello sanitario o dei servizi connessi all'assistenza sanitaria.



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	62,84
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	32,79
Liquidità	Liquidità	3,00
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	0,74
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	0,63

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Tutti gli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto avevano obiettivi sociali e pertanto non vi sono stati investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Tutti gli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto avevano obiettivi sociali.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità, che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità, e gli investimenti in società operanti in settori contigui a quello sanitario o dei servizi connessi all'assistenza sanitaria.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Comparto ha investito almeno l'80% del proprio patrimonio in società sanitarie e di cure mediche di tutto il mondo che contribuiscono al progresso di uno o più OSS delle Nazioni Unite, promuovendo la crescita nella fornitura di assistenza sanitaria e di cure mediche e migliorando gli standard sanitari utilizzando un approccio basato sull'innovazione; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in

considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Indian Equity
Identificativo della persona giuridica: EBELRBOUMD6RMWOVEX67

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 67% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI India (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari al 3,1% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -9,2%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Emissioni evitate

- Connettività

- Inclusione finanziaria

- Retribuzioni elevate

- Approvvigionamento energetico

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 67% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	67
Gen 2024 - Dic 2024	65
Gen 2023 - Dic 2023	70
Gen 2022 - Dic 2022	33

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	3,1	-9,2
Gen 2024 - Dic 2024	2,0	-6,2
Gen 2023 - Dic 2023	3,3	-5,3
Gen 2022 - Dic 2022	4,2	-11,6

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Inclusione finanziaria: i benefici sociali stimati derivanti dall'offerta di servizi finanziari per le popolazioni locali. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio; e

- Approvvigionamento energetico: i benefici sociali stimati dell'accesso all'energia e all'elettricità. Attribuiti in proporzione alla quota di ricavi per approvvigionamento energetico di un'impresa.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente.

Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute,

conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),

PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Il team di investimento Asian Equities ha utilizzato uno strumento proprietario che fornisce un quadro di riferimento per l'analisi del rapporto tra le singole società e i relativi stakeholder e per la sostenibilità del loro modello di business con riferimento ai PAI 1, 2, 3 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra). Grazie all'espansione delle nostre fonti di informazioni oltre la reportistica aziendale, creiamo un quadro più solido ed equilibrato delle performance di una società e riduciamo la nostra dipendenza dalle informative societarie.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sui temi Giusta transizione e resilienza (PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6) e Comunità (PAI 10) con un emittente indiano operante nel settore dei servizi bancari. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema rischio e gestione legati alla natura (PAI 7, 8 e 9) con un emittente indiano operante nel settore dei servizi di trasporto passeggeri.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	6
Diversità e inclusione	2
Diritti umani	1
Governance aziendale	1
Capitale naturale e biodiversità	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
HDFC BANK LIMITED INR1	Finanza	9,31	India
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Servizi di comunicazione	6,73	India
ICICI BANK LIMITED SPONSORED ADR (EACH REPRESENTS 2 ORDINARY INR10)	Finanza	6,34	India
MAHINDRA AND MAHINDRA LIMITED INR5 (DEMAT)	Beni di consumo voluttuari	5,00	India
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED INR10 (DEMAT)	Energia	3,59	India
INTERGLOBE AVIATION LIMITED INR10 REGS/144A	Industria	3,36	India
BHARAT ELECTRONICS LIMITED INR1	Industria	3,08	India
BRITANNIA INDUSTRIES LTD INR1	Beni di prima necessità	2,91	India
INFOSYS LIMITED INR5 (DEMAT)	IT	2,88	India
FORTIS HEALTHCARE LIMITED INR10	Sanità	2,70	India
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LIMITED INR5	Sanità	2,65	India
NHPC LTD INR10	Servizi di pubblica utilità	2,42	India
SHRIRAM FINANCE LTD INR2	Finanza	1,96	India
GE VERNOVA T&D INDIA LTD INR2	Industria	1,89	India
AXIS BANK LIMITED INR2	Finanza	1,86	India

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 103%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice MSCI India (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 67%. Per essere classificato come investimento sostenibile, un investimento deve aver dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 9% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 58% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

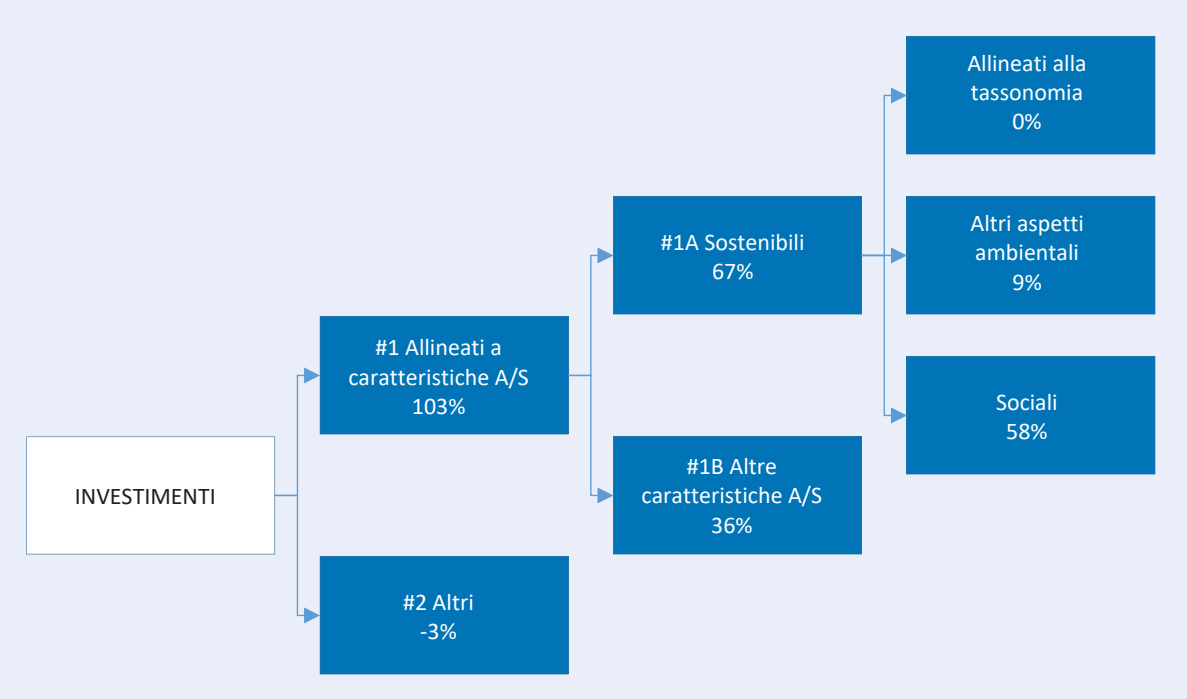
Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Finanza	Banche	21,18
Finanza	Servizi finanziari	7,12
Finanza	Assicurazioni	3,24
Industria	Beni strumentali	14,03
Industria	Trasporti	3,36
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	7,64
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	4,20
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	1,19
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	1,08
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	5,91
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	1,88
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	6,73
IT	Software e servizi	6,19
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	3,12
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	1,95
Energia	Raffinazione e commercializzazione di gas e petrolio	3,95
Materiali	Materiali	3,79
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	3,28
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	2,20
Liquidità	Altri	0,25
Liquidità	Liquidità	-2,29

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 9%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 58%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Indian Opportunities
Identificativo della persona giuridica: 549300ISB6Y5VVSIWQ05

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 63% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI India (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari al -0,5% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -9,2%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Emissioni evitate

- Connettività

- Inclusione finanziaria

- Retribuzioni elevate

- Medicina

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 63% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	63
Gen 2024 - Dic 2024	61
Gen 2023 - Dic 2023	62
Gen 2022 - Dic 2022	31

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	-0,5	-9,2
Gen 2024 - Dic 2024	0,8	-6,2
Gen 2023 - Dic 2023	-1,9	-5,3
Gen 2022 - Dic 2022	-5,6	-11,6

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Inclusione finanziaria: i benefici sociali stimati derivanti dall'offerta di servizi finanziari per le popolazioni locali. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio; e

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle

soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:
1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il

Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:

PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Il team di investimento Asian Equities ha utilizzato uno strumento proprietario che fornisce un quadro di riferimento per l'analisi del rapporto tra le singole società e i relativi stakeholder e per la sostenibilità del loro modello di business con riferimento ai PAI 1, 2, 3 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra). Grazie all'espansione delle nostre fonti di informazioni oltre la reportistica aziendale, creiamo un quadro più solido ed equilibrato delle performance di una società e riduciamo la nostra dipendenza dalle informative societarie.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sui temi Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) e Rischio e gestione legati alla natura (PAI 7, 8 e 9) con un emittente indiano operante nel settore dei servizi di trasporto passeggeri. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Comunità (PAI 10) con un emittente indiano operante nel settore dei servizi bancari.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	9
Diversità e inclusione	2
Diritti umani	1
Capitale naturale e biodiversità	1
Governance aziendale	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
HDFC BANK LIMITED INR1	Finanza	5,57	India
ICICI BANK LIMITED INR2	Finanza	4,29	India
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED INR10 (DEMAT)	Energia	2,97	India
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Servizi di comunicazione	2,82	India
MAHINDRA AND MAHINDRA LIMITED INR5 (DEMAT)	Beni di consumo voluttuari	1,99	India
FORTIS HEALTHCARE LIMITED INR10	Sanità	1,98	India
INFOSYS LIMITED INR5 (DEMAT)	IT	1,78	India
STATE BANK OF INDIA INR1	Finanza	1,68	India
ETERNAL LTD INR1	Beni di consumo voluttuari	1,42	India
MINDA CORPORATION LTD INR2	Beni di consumo voluttuari	1,42	India
PREMIER ENERGIES LTD INR1	IT	1,36	India
GE VERNOVA T&D INDIA LTD INR2	Industria	1,34	India
MULTI COMMODITY EXCHANGE OF INDIA LIMITED INR10	Finanza	1,34	India
BAJAJ FINANCE LTD INR1	Finanza	1,33	India
PERSISTENT SYSTEMS LTD	IT	1,32	India

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 97%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice MSCI India (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

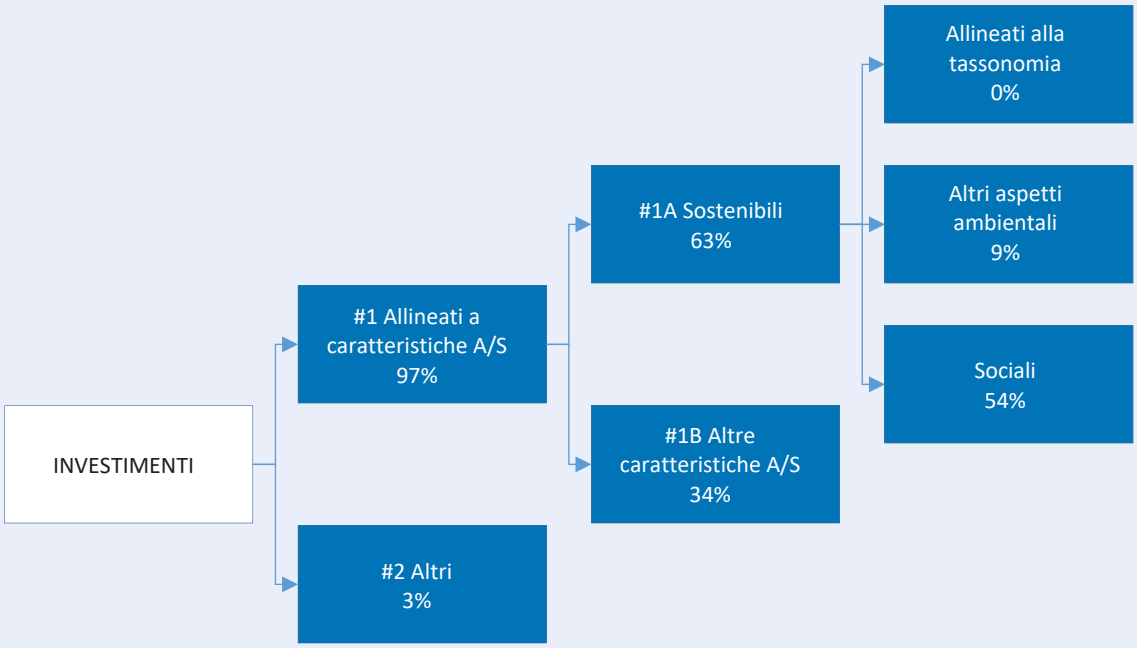
La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 63%. Per essere classificato come investimento sostenibile, un investimento deve aver dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 9% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 54% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Finanza	Banche	16,08
Finanza	Servizi finanziari	7,08
Finanza	Assicurazioni	1,35
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	9,60
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	3,72
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	1,73
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	1,69
Industria	Beni strumentali	11,87
Industria	Servizi commerciali e professionali	2,91
Industria	Trasporti	1,60
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	7,31
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	4,08
IT	Software e servizi	6,36
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	1,73
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	1,36
Materiali	Materiali	5,60
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	2,93
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	0,38
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	3,15
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	1,95
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	0,60
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	0,49
Energia	Raffinazione e commercializzazione di gas e petrolio	2,97
Liquidità	Liquidità	2,22
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	1,25

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

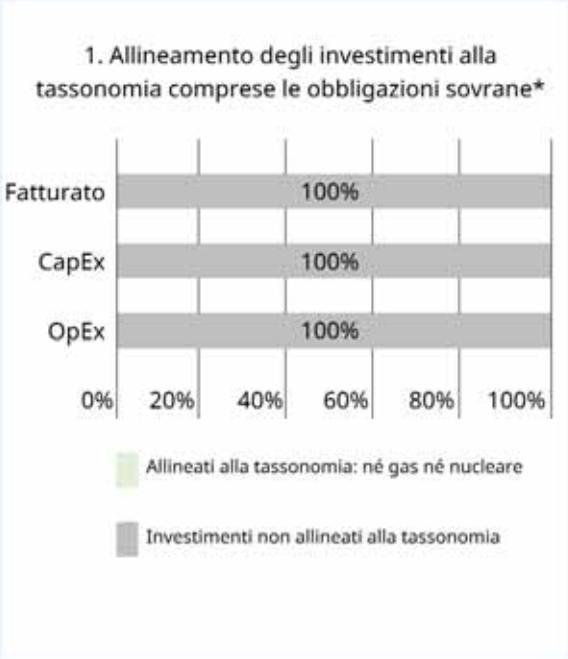
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

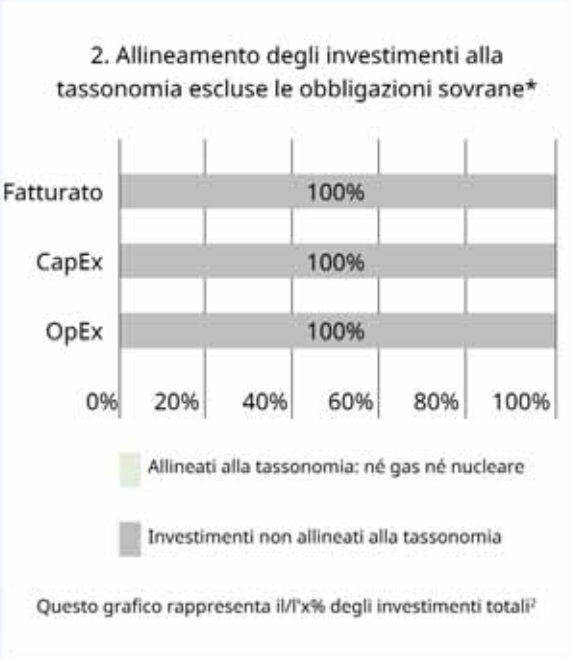
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*





**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 9%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 54%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Japanese Opportunities
Identificativo della persona giuridica: GGI5GYUNQ0FQO74VII96

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 55% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari al -0,2% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -3,0%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Connettività

- Inclusione finanziaria

- Retribuzioni elevate

- Innovazione

- Medicina

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 55% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Poiché questo è il primo periodo di riferimento, questa domanda non è applicabile.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	55
Gen 2024 - Dic 2024	51
Gen 2023 - Dic 2023	48
Set 2022 - Dic 2022	44

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	-0,2	-3,0
Gen 2024 - Dic 2024	0,4	-2,6
Gen 2023 - Dic 2023	0,2	-3,2
Gen 2022 - Dic 2022	0,3	-3,2

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

Il 22 dicembre 2025 l'indice di riferimento del Comparto è cambiato dall'indice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR) all'Indice Tokyo Stock Price Net TR.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Inclusione finanziaria: i benefici sociali stimati derivanti dall'offerta di servizi finanziari per le popolazioni locali. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure

del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

I PAI sono stati presi in considerazione attraverso il nostro processo integrato ESG sia nell'analisi delle singole società che nella costruzione del portafoglio. Le previsioni finanziarie e la valutazione ESG realizzati tramite l'uso di strumenti proprietari di Schroders sono stati preparati principalmente dai singoli analisti. Le opinioni degli analisti sui fattori ESG riguardanti più PAI sono state quantificate dai nostri analisti, insieme a fattori finanziari fondamentali.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Finalità, strategia e allocazione del capitale (PAI 10) con un emittente giapponese operante nel settore Macchinari, macchine utensili, mezzi pesanti, treni e navi. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Coinvolgimento e rappresentanza (PAI 10) con un emittente giapponese operante nel settore dei prodotti chimici. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) con un emittente giapponese operante nel settore automobili e ricambi auto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Governance aziendale	13
Cambiamento climatico	6
Diversità e inclusione	4
Gestione del capitale umano	4
Capitale naturale e biodiversità	3

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INCORPORATED NPV	Finanza	4,23	Giappone
T&D HOLDINGS INCORPORATED NPV	Finanza	4,08	Giappone
ORIX CORPORATION NPV	Finanza	2,68	Giappone
C. UYEMURA & CO LTD NPV	Materiali	2,63	Giappone
ITOCHU CORPORATION NPV	Industria	2,40	Giappone
SUZUKI MOTOR CORPORATION JPY50	Beni di consumo voluttuari	2,27	Giappone
STARTS CORPORATION INCORPORATED NPV	Immobiliare	2,10	Giappone
TOKIO MARINE HOLDINGS INCORPORATED NPV	Finanza	2,06	Giappone
BELC COMPANY LIMITED NPV	Beni di prima necessità	1,95	Giappone
FUKUOKA FINANCIAL GROUP INCORPORATED NPV	Finanza	1,83	Giappone
NICHIAS CORPORATION NPV	Industria	1,77	Giappone
NEXON COMPANY LIMITED NPV	Servizi di comunicazione	1,69	Giappone
AIR WATER INCORPORATED NPV	Materiali	1,66	Giappone
YOKOHAMA RUBBER COMPANY LTD	Beni di consumo voluttuari	1,63	Giappone
ABC-MART INCORPORATED NPV	Beni di consumo voluttuari	1,63	Giappone

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 99%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 55%. Per essere classificato come investimento sostenibile, un investimento deve aver dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 30% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 25% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

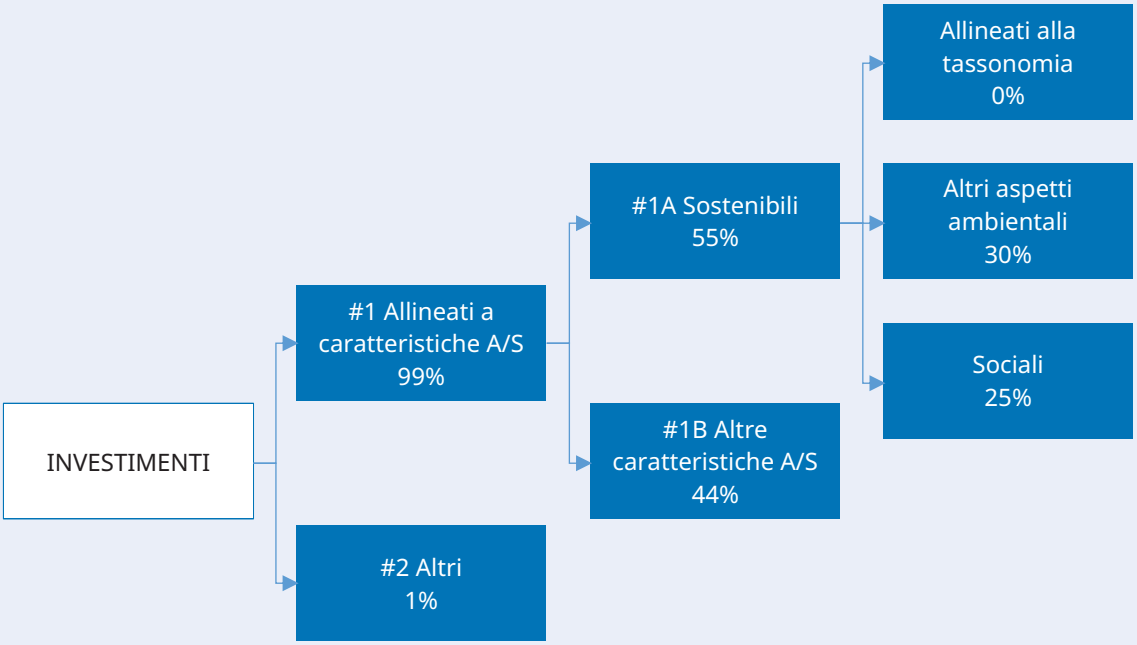
Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Industria	Beni strumentali	20,83
Industria	Servizi commerciali e professionali	0,89
Industria	Trasporti	0,81
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	11,25
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	3,14
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	2,34
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	0,09
Finanza	Banche	6,97
Finanza	Assicurazioni	6,14
Finanza	Servizi finanziari	3,58
Materiali	Materiali	13,34
Materiali	Gas industriali	1,66
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	5,41
IT	Software e servizi	3,50
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	3,26
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	4,83
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	3,41
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	0,69
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	1,80
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	1,33
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	1,69
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	1,13
Liquidità	Liquidità	1,43
Liquidità	Margine di liquidità	0,03
Energia	Raffinazione e commercializzazione di gas e petrolio	0,46

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

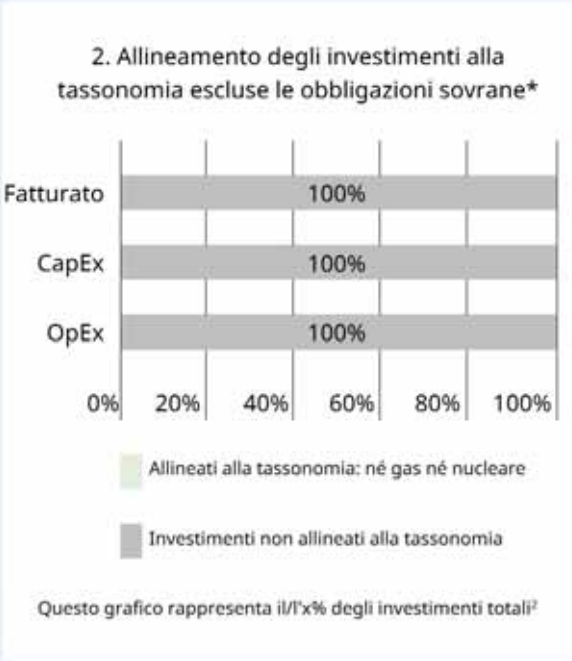
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 30%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 25%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Japanese Smaller Companies
Identificativo della persona giuridica: S39CY7QBBMJNLVU5NJ44

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 58% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Russell Nomura Small Cap (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari allo 0,5% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -1,8%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Connettività

- Inclusione finanziaria

- Retribuzioni elevate

- Innovazione

- Medicina

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 58% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	58
Gen 2024 - Dic 2024	57
Gen 2023 - Dic 2023	54
Ago 2022 - Dic 2022	53

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	0,5	-1,8
Gen 2024 - Dic 2024	0,6	-1,0
Gen 2023 - Dic 2023	1,7	-1,2
Gen 2022 - Dic 2022	1,7	-1,9

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Inclusione finanziaria: i benefici sociali stimati derivanti dall'offerta di servizi finanziari per le popolazioni locali. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

I PAI sono stati presi in considerazione attraverso il nostro processo integrato ESG sia nell'analisi delle singole società che nella costruzione del portafoglio. Le previsioni finanziarie e la valutazione ESG realizzati tramite l'uso di strumenti proprietari di Schroders sono stati preparati principalmente dai singoli analisti. Le opinioni degli analisti sui fattori ESG riguardanti più PAI sono state quantificate dai nostri analisti, insieme a fattori finanziari fondamentali.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sui temi Salute, sicurezza e benessere (PAI 10) e Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) con un emittente giapponese operante nel settore delle apparecchiature elettroniche e ricambi. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Finalità, strategia e allocazione del capitale (PAI 10) con un emittente giapponese operante nel settore delle apparecchiature elettroniche e ricambi.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Governance aziendale	7
Diversità e inclusione	1
Gestione del capitale umano	1
Cambiamento climatico	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
SHINMAYWA INDUSTRIES LTD JPY50	Industria	2,47	Giappone
HAMAKYOREX COMPANY LIMITED NPV	Industria	2,46	Giappone
TANSEISHA COMPANY LIMITED NPV	Industria	2,27	Giappone
MUSASHINO BANK LIMITED (THE) NPV	Finanza	2,26	Giappone
TAKUMA CO LTD	Industria	2,21	Giappone
METAWATER COMPANY LIMITED NPV	Industria	2,20	Giappone
NIPPON DENSETSU KOGYO COMPANY LIMITED NPV	Industria	2,08	Giappone
TAIHEI DENGYO KAISHA LIMITED NPV	Industria	2,04	Giappone
JAPAN MATERIAL CO LTD NPV	IT	1,92	Giappone
TAKARA STANDARD CO LTD	Industria	1,91	Giappone
HOCHIKI CORPORATION NPV	IT	1,89	Giappone
TECHMATRIX CORPORATION NPV	IT	1,87	Giappone
KRAFTIA CORP	Industria	1,86	Giappone
NISHI-NIPPON FINANCIAL HOLDING INCORPORATED NPV	Finanza	1,84	Giappone
S&B FOODS INCORPORATED NPV	Beni di prima necessità	1,79	Giappone

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 96%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Russell Nomura Small Cap (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 58%. Per essere classificato come investimento sostenibile, un investimento deve aver dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 29% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 29% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

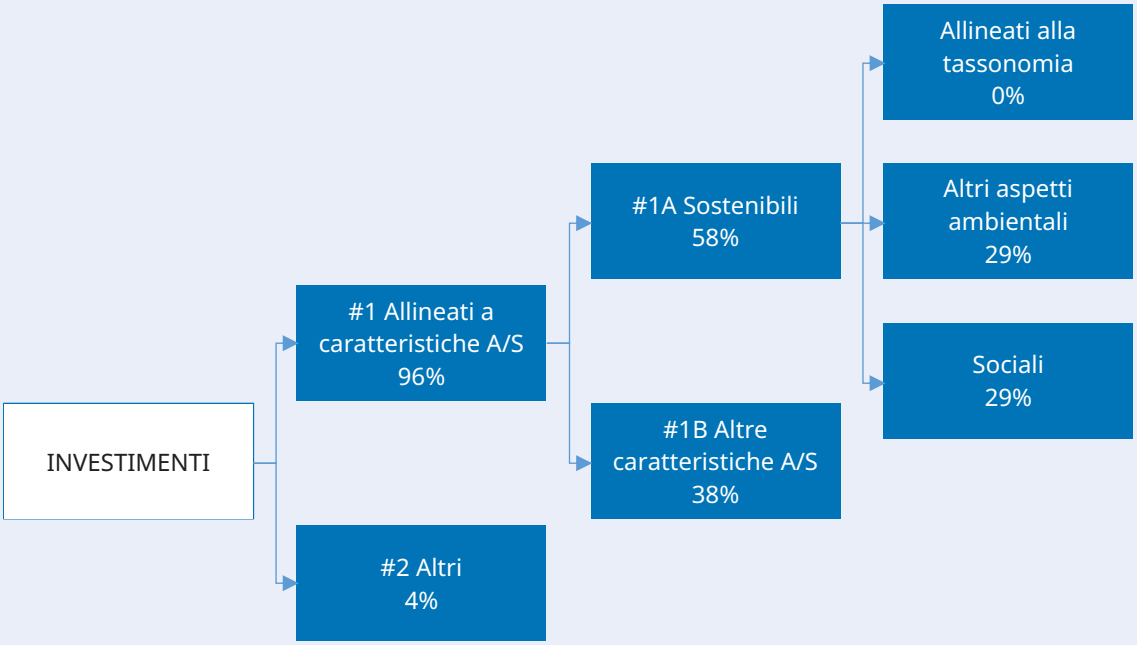
Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



#1 Allineati a caratteristiche A/S: *comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
#2 Altri: *comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Industria	Beni strumentali	28,06
Industria	Servizi commerciali e professionali	7,46
Industria	Trasporti	4,06
IT	Software e servizi	9,62
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	7,12
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	3,95
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	3,83
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	2,82
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	1,77
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	0,63
Materiali	Materiali	8,41
Finanza	Banche	4,10
Finanza	Servizi finanziari	2,48
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	3,65
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	1,58
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	3,35
Liquidità	Liquidità	2,88
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	2,82
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	0,82
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	0,60

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

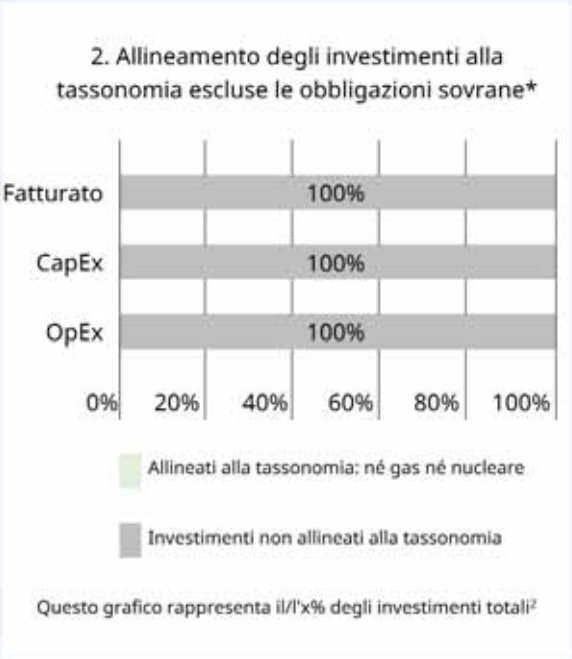
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 29%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 29%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Nordic Micro Cap
Identificativo della persona giuridica: 549300LG1HXZURKG0379

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota dell'86% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI Nordic Micro Cap (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari al 4,1% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -0,1%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Emissioni evitate

- Connettività

- Retribuzioni elevate

- Innovazione

- Medicina

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Il Gestore degli investimenti ha destinato l'86% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	86
Gen 2024 - Dic 2024	88
Gen 2023 - Dic 2023	89
Ago 2022 - Dic 2022	88

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	4,1	-0,1
Gen 2024 - Dic 2024	3,2	0,8
Gen 2023 - Dic 2023	2,9	0,7
Gen 2022 - Dic 2022	2,5	0,2

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di un'impresa.

Nell'ambito del processo di dovuta diligenza a livello di emittente, attraverso l'analisi della società in base alle riunioni con i team di gestione e l'analisi documentaria di relazioni annuali e bilanci, sono stati presi in considerazione diversi PAI.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Consigli e management (PAI 12 e 13) con un emittente svedese operante nel settore Tessili e abbigliamento. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Cultura societaria e supervisione del capitale umano (PAI 10) con un emittente finlandese operante nel settore software e servizi informatici.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Governance aziendale	2
Gestione del capitale umano	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
RAYSEARCH LABORATORIES AB SERIES 'B' NPV	Sanità	3,17	Svezia
PLEJD SEK0.15	Industria	3,16	Svezia
Dynavox Group AB	IT	2,92	Svezia
MEDISTIM NOK0.25	Sanità	2,78	Norvegia
MEDCAP SEK0.04	Sanità	2,56	Svezia
SP GROUP DKK2	Materiali	2,47	Danimarca
NOTE SEK0.5	IT	2,46	Svezia
NEDERMAN HOLDING SEK0.03	Industria	2,41	Svezia
KARNOV GROUP SEK0.015385	Servizi di comunicazione	2,40	Svezia
CELLAVISION AB	Sanità	2,37	Svezia
BEIJER ALMA CLASS B SEK2.09	Industria	2,36	Svezia
CARASENT SEK0.006913	Sanità	2,34	Svezia
VBG GROUP CLASS B	Industria	2,29	Svezia
LAGERCRANTZ GROUP AB-B SHS SEK0.7	IT	2,17	Svezia
NEW WAVE GROUP CLASS B SEK3	Beni di consumo voluttuari	2,10	Svezia

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 94%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI Nordic Micro Cap (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari all'86%. Per essere classificato come investimento sostenibile, un investimento deve aver dimostrato un effetto

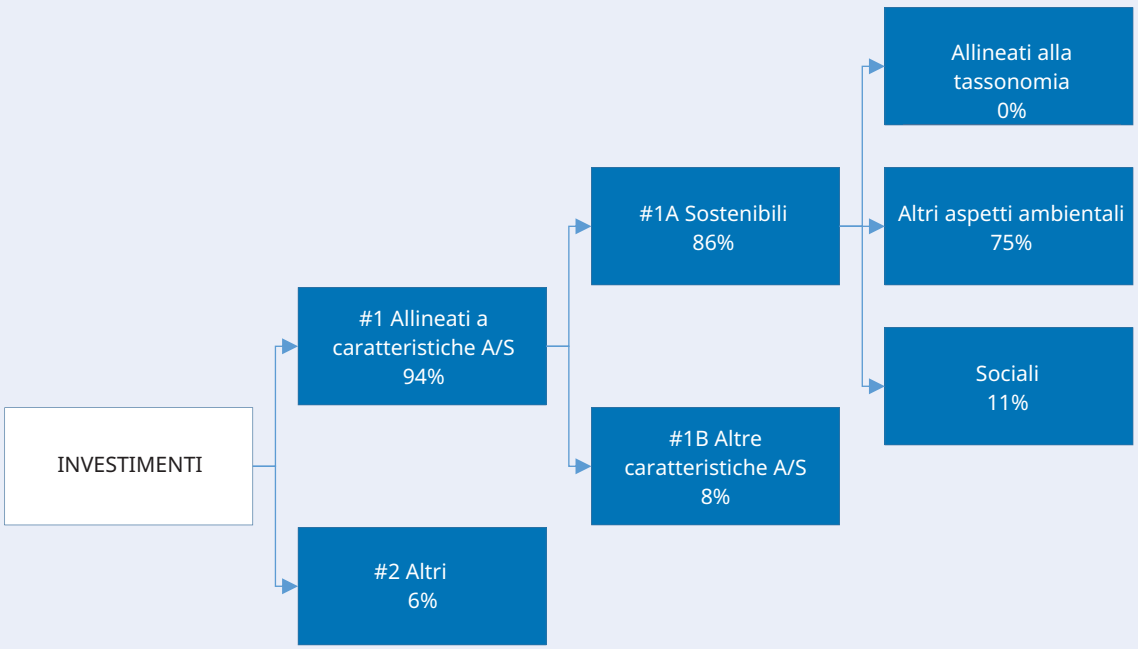
positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 75% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e l'11% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	25,65
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	11,08
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	15,43
IT	Software e servizi	13,59
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	0,15
Industria	Beni strumentali	13,22
Industria	Servizi commerciali e professionali	2,27
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	6,11
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	3,65
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	1,66
Liquidità	Liquidità	4,51
Materiali	Materiali	2,47
Non attribuito		0,17
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	0,05

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 75%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata dell'11%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Nordic Smaller Companies
Identificativo della persona giuridica: 5493006ZHNOXP7Z2DS89

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota dell'88% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI Nordic Smaller Companies (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari al 4,4% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -0,5%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Emissioni evitate

- Inclusione finanziaria

- Retribuzioni elevate

- Innovazione

- Medicina

Il Gestore degli investimenti ha destinato l'88% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	88
Gen 2024 - Dic 2024	87
Gen 2023 - Dic 2023	85
Ago 2022 - Dic 2022	83

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	4,4	-0,5
Gen 2024 - Dic 2024	3,7	-0,6
Gen 2023 - Dic 2023	2,6	-1,9
Gen 2022 - Dic 2022	1,7	-2,6

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.

- Inclusione finanziaria: i benefici sociali stimati derivanti dall'offerta di servizi finanziari per le popolazioni locali. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di un'impresa.

Nell'ambito del processo di dovuta diligenza a livello di emittente, attraverso l'analisi della società in base alle riunioni con i team di gestione e l'analisi documentaria di relazioni annuali e bilanci, sono stati presi in considerazione diversi PAI.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Diversità e inclusione nella catena di valore (PAI 10, 12 e 13) con un emittente danese operante nel settore farmaceutico.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Diversità e inclusione	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
Dynavox Group AB	IT	4,85	Svezia
VAISALA OYJ SERIES 'A' NPV	IT	3,94	Finlandia
KITRON NOK0.1	IT	3,43	Norvegia
ALK-ABELLO CLASS B DKK10	Sanità	3,22	Danimarca
BOOZT AB	Beni di consumo voluttuari	2,95	Svezia
EMBLA MEDICAL HF	Sanità	2,92	Islanda
METSO CORPORATION NPV	Industria	2,87	Finlandia
NORDNET SEK0.005	Finanza	2,78	Svezia
AFRY AB-B SHS SEK5	Industria	2,64	Svezia
BIOGAIA CLASS B SEK0.2	Sanità	2,53	Svezia
INWIDO AB SEK1	Industria	2,49	Svezia
NOLATO AB-B SHS SEK0.5	Industria	2,48	Svezia
MODERN TIMES GROUP MTG CLASS B SEK5	Servizi di comunicazione	2,47	Svezia
CARASENT SEK0.006913	Sanità	2,45	Svezia
MEDISTIM NOK0.25	Sanità	2,43	Norvegia

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 96%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI Nordic Smaller Companies (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari all'88%. Per essere classificato come investimento sostenibile, un investimento deve aver dimostrato un effetto

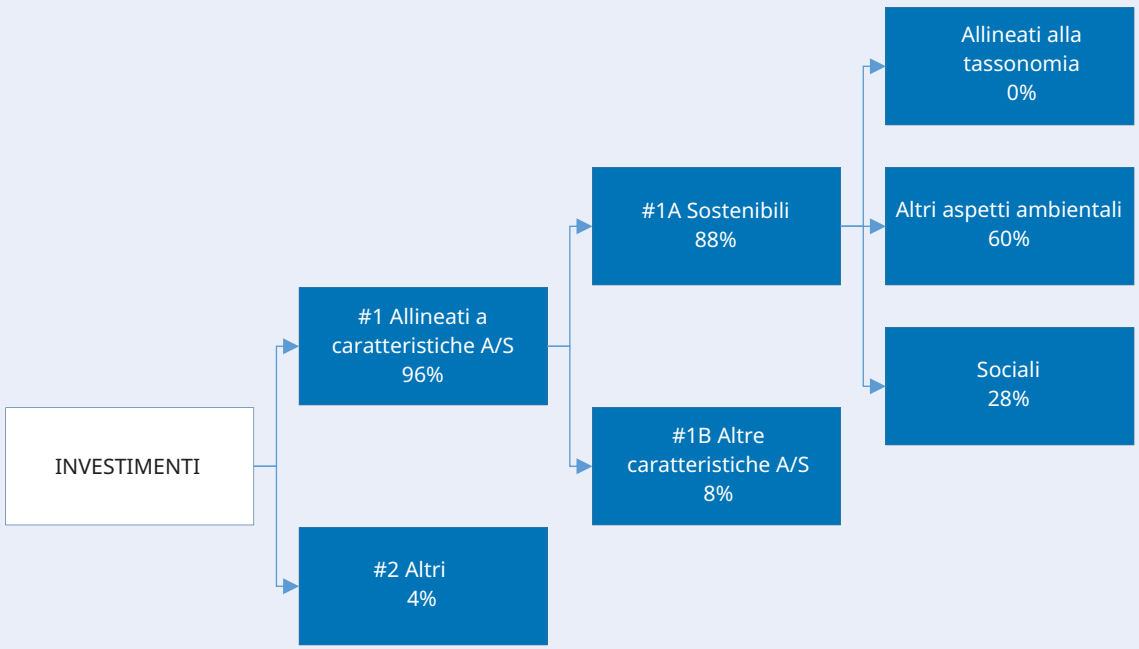
positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 60% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 28% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	16,61
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	16,10
Industria	Beni strumentali	13,05
Industria	Servizi commerciali e professionali	7,62
Industria	Trasporti	1,65
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	12,37
IT	Software e servizi	5,44
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	7,96
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	2,02
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	0,21
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	5,69
Liquidità	Liquidità	3,73
Materiali	Materiali	3,68
Finanza	Servizi finanziari	2,78
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	0,69
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	0,16
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	0,24

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 60%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 28%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Robotics and Automation
Identificativo della persona giuridica: 549300DYPXYJ7UC4NK03

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 76% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

In data 08 aprile 2025 il nome del Comparto è cambiato da Schroder ISF Smart Manufacturing a Schroder ISF Robotics and Automation.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI AC World (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari al 3,5% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -1,8%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Emissioni evitate

- Connettività

- Retribuzioni elevate

- Innovazione

- Medicina

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 76% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	76
Gen 2024 - Dic 2024	57
Gen 2023 - Dic 2023	63
Ago 2022 - Dic 2022	59

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	3,5	-1,8
Gen 2024 - Dic 2024	1,1	-2,1
Gen 2023 - Dic 2023	0,7	-2,9
Gen 2022 - Dic 2022	-0,6	-4,6

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

I PAI sono stati presi in considerazione attraverso l'integrazione nel processo di ricerca per gli investimenti, la selezione dei titoli e la costruzione del portafoglio nell'ambito del processo d'investimento. Ad esempio, per valutare il punteggio ambientale complessivo di un emittente sono stati inclusi i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6. Per valutare il punteggio sociale complessivo di un emittente sono stati inclusi i PAl 12 e 13.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema della Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) con un emittente del Regno Unito operante nel settore dei prodotti chimici. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Clienti e consumatori (PAI 10) con un emittente statunitense operante nel settore macchinari, macchine utensili, mezzi pesanti, treni e navi. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Consigli e management (PAI 12 e 13) con un emittente giapponese operante nel settore dei conglomerati di beni di consumo.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	17
Diritti umani	14
Governance aziendale	9
Gestione del capitale umano	6
Capitale naturale e biodiversità	4
Diversità e inclusione	3

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	IT	7,18	Stati Uniti
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	IT	4,61	Taiwan
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	IT	4,44	Stati Uniti
CADENCE DESIGN SYSTEMS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	IT	3,08	Stati Uniti
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Industria	2,95	Germania
HITACHI LIMITED NPV	Industria	2,87	Giappone
SAP SE NPV	IT	2,81	Germania
BAE SYSTEMS PLC ORDINARY 2.5P	Industria	2,77	Regno Unito
VEEVA SYSTEMS INC NPV	Sanità	2,68	Stati Uniti
AMPHENOL CORPORATION CLASS A COMMON STOCK USD0.001	IT	2,66	Stati Uniti
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industria	2,57	Stati Uniti
VERALTO CORP USD0.01	Industria	2,53	Stati Uniti
CURTISS-WRIGHT CORPORATION COMMON STOCK USD1	Industria	2,46	Stati Uniti
EMERSON ELECTRIC COMPANY COMMON STOCK USD1	Industria	2,44	Stati Uniti
STRYKER CORP COM STK USD0.10	Sanità	2,43	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 97%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice MSCI AC World (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

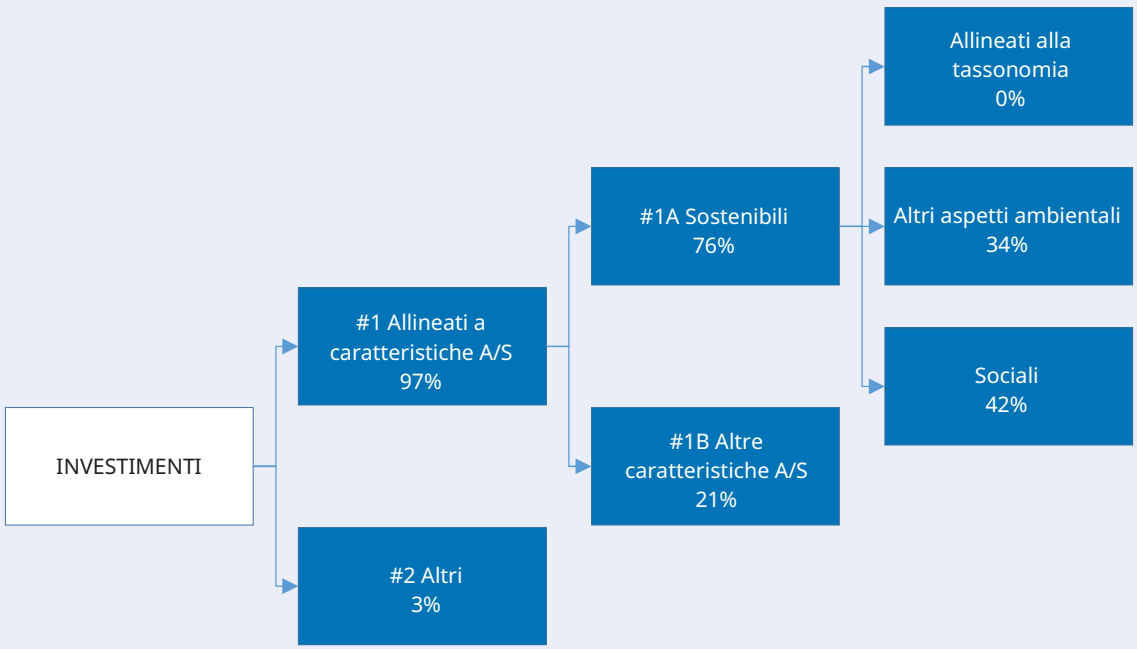
La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 76%. Per essere classificato come investimento sostenibile, un investimento deve aver dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 34% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 42% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: *comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
#2 Altri: *comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Industria	Beni strumentali	48,54
Industria	Servizi commerciali e professionali	4,65
IT	Software e servizi	16,72
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	12,15
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	4,95
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	5,24
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	2,01
Materiali	Gas industriali	2,30
Liquidità	Liquidità	2,15
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	0,99
Energia	Apparecchiature e servizi in campo gaspetrolifero	0,29

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

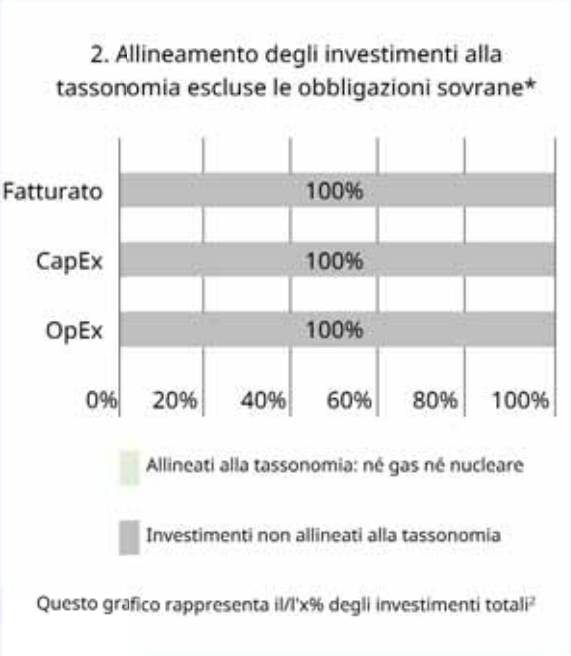
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 34%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 42%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Sustainable Asian Equity
Identificativo della persona giuridica: 549300B7ECKLDTN5I839

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 68% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR), in base al sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Il Comparto ha investito almeno il 40% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili fino al 31 marzo 2025. Successivamente, dal 1° aprile 2025 fino alla fine del periodo di riferimento, il Comparto ha investito almeno il 50% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari al 2,0% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -2,7%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Emissioni evitate

- Connettività

- Retribuzioni elevate

- Innovazione

- Medicina

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 68% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	68
Gen 2024 - Dic 2024	74
Gen 2023 - Dic 2023	62
Ago 2022 - Dic 2022	61

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	2,0	-2,7
Gen 2024 - Dic 2024	3,8	-2,4
Gen 2023 - Dic 2023	4,1	-2,6
Gen 2022 - Dic 2022	4,0	-3,1

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a

revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto

attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),

PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Il team di investimento Asian Equities ha utilizzato uno strumento proprietario che fornisce un quadro di riferimento per l'analisi del rapporto tra le singole società e i relativi stakeholder e per la sostenibilità del loro modello di business con riferimento ai PAI 1, 2, 3 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra). Grazie all'espansione delle nostre fonti di informazioni oltre la reportistica aziendale, creiamo un quadro più solido ed equilibrato delle performance di una società e riduciamo la nostra dipendenza dalle informative societarie.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sui temi Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) e Rapporti con gli azionisti (PAI 10) con un emittente sudcoreano operante nel settore automobili e ricambi auto. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Clienti e consumatori (PAI 10) con un emittente cinese operante nel settore software e servizi informatici.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	15
Diritti umani	9
Governance aziendale	4
Gestione del capitale umano	3
Capitale naturale e biodiversità	3
Diversità e inclusione	2

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	IT	9,38	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Servizi di comunicazione	5,61	Cina
POP MART INTERNATIONAL GROUP NPV REGS 144A	Beni di consumo voluttuari	3,44	Cina
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	IT	3,32	Corea del Sud
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Beni di consumo voluttuari	3,27	Cina
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	IT	2,21	Corea del Sud
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Servizi di comunicazione	1,93	India
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Servizi di comunicazione	1,80	Singapore
TRIP.COM GROUP LIMITED HKD0.0005	Beni di consumo voluttuari	1,71	Cina
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	IT	1,69	Taiwan
FORTIS HEALTHCARE LIMITED INR10	Sanità	1,59	India
MAKEMYTRIP LTD INR0.0005	Beni di consumo voluttuari	1,52	India
HDFC BANK LIMITED INR1	Finanza	1,46	India
ICICI BANK LIMITED SPONSORED ADR (EACH REPRESENTS 2 ORDINARY INR10)	Finanza	1,40	India
TRUE CORPORATION NON-VOTING DR PCL THB4	Servizi di comunicazione	1,33	Thailandia

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 98%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 68%. Per essere classificato come investimento sostenibile, un investimento deve aver dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 25% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 43% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

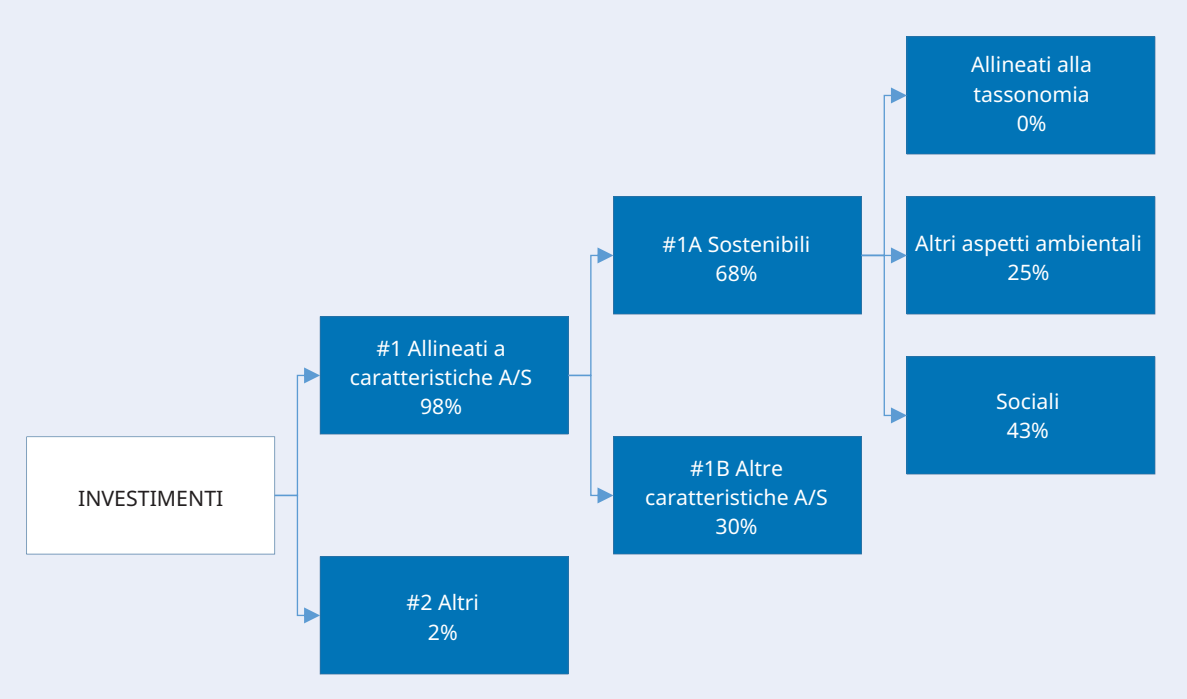
Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	15,14
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	6,04
IT	Software e servizi	1,30
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	8,57
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	5,29
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	3,47
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	2,45
Finanza	Banche	11,17
Finanza	Assicurazioni	3,94
Finanza	Servizi finanziari	3,39
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	6,29
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	5,59
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	5,46
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	4,15
Industria	Beni strumentali	6,44
Industria	Servizi commerciali e professionali	1,70
Industria	Trasporti	1,06
Materiali	Materiali	2,96
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	2,25
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	1,33
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	0,75
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	0,25
Liquidità	Liquidità	0,93
Liquidità	Altri	0,06

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

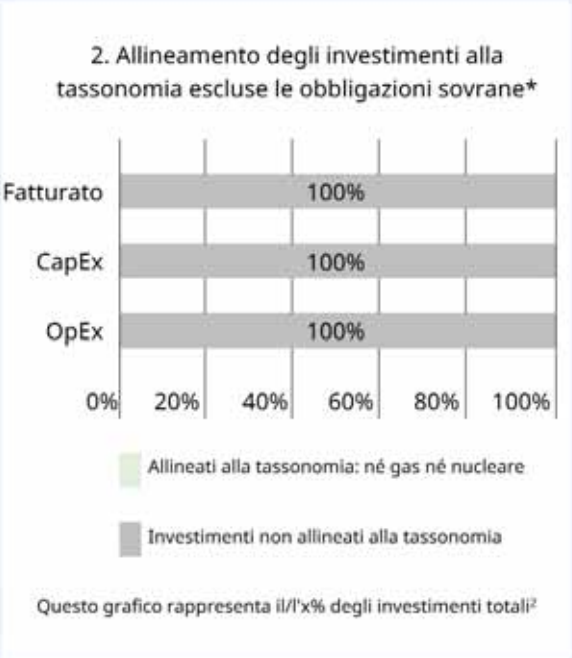
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 25%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 43%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income
Identificativo della persona giuridica: 549300UPXPBL5GB7UE22

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __%**	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 77% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%**	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI All Country World (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 50% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari al 3,4% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -1,8%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Connettività

- Inclusione finanziaria

- Retribuzioni elevate

- Innovazione

- Medicina

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 77% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	77
Gen 2024 - Dic 2024	70
Gen 2023 - Dic 2023	61
Ago 2022 - Dic 2022	55

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	3,4	-1,8
Gen 2024 - Dic 2024	2,3	-2,1
Gen 2023 - Dic 2023	2,3	-2,9
Gen 2022 - Dic 2022	1,7	-4,6

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Inclusione finanziaria: i benefici sociali stimati derivanti dall'offerta di servizi finanziari per le popolazioni locali. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati

siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il

Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),

PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Le metriche PAI sono state integrate nella nostra analisi dei rapporti con gli stakeholder delle società, un processo fondamentale per la selezione dei titoli per questo comparto. Sono stati utilizzati i risultati del nostro quadro proprietario per gli stakeholder che integra diversi PAI come una componente della valutazione delle caratteristiche di sostenibilità delle imprese. Ad esempio, i PAI 1, 2, 3, 4, 5, 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nella valutazione ambientale complessiva di un'impresa. Questi PAI, tra gli altri, sono integrati nel nostro processo di investimento, indicando la nostra visione del rischio d'impresa e dei fattori trainanti della crescita a lungo termine. Nell'ambito della nostra valutazione della buona governance, della qualità del management e della strategia aziendale è stato preso in considerazione anche il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio).

Durante il periodo di riferimento sono stati presi in considerazione il PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità) e il PAI 14 di cui all'Allegato 1, Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani) e gli emittenti con performance deludenti in base a queste metriche/indicatori hanno spesso contribuito a far sì che le società fossero ritenute non idonee all'investimento per questa strategia. Nei settori ad alta intensità di carbonio, la nostra valutazione del PAI 6 e del PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2, ha contribuito in modo significativo alla valutazione complessiva e all'inserimento nel nostro universo investibile.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema della Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) con un emittente di Taiwan operante nel settore dei semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori. Abbiamo inoltre manutenuto un impegno sul tema Lavoratori (PAI 10) con un emittente spagnolo operante nel settore dei rivenditori specializzati. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Finalità, strategia e allocazione del capitale (PAI 10) con un emittente statunitense operante nel settore investment banking e servizi d'investimento.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	23
Diritti umani	16
Governance aziendale	12
Capitale naturale e biodiversità	9
Gestione del capitale umano	6
Diversità e inclusione	5

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	IT	6,52	Stati Uniti
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Servizi di comunicazione	4,61	Stati Uniti
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	IT	4,03	Taiwan
MORGAN STANLEY COMMON STOCK USD0.01	Finanza	3,06	Stati Uniti
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA EUR0.03	Beni di consumo voluttuari	2,80	Spagna
SAP SE NPV	IT	2,78	Germania
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Sanità	2,53	Regno Unito
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA EUR0.49	Finanza	2,50	Spagna
INTESA SANPAOLO SPA EUR0.52	Finanza	2,41	Italia
HITACHI LIMITED NPV	Industria	2,40	Giappone
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	IT	2,37	Paesi Bassi
AUTOMATIC DATA PROCESSING INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Industria	2,37	Stati Uniti
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Industria	2,32	Regno Unito
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Industria	2,28	Germania
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Finanza	2,28	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 99%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI All Country World (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 77%. Per essere classificato come investimento sostenibile, un investimento deve aver dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 39% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 39% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

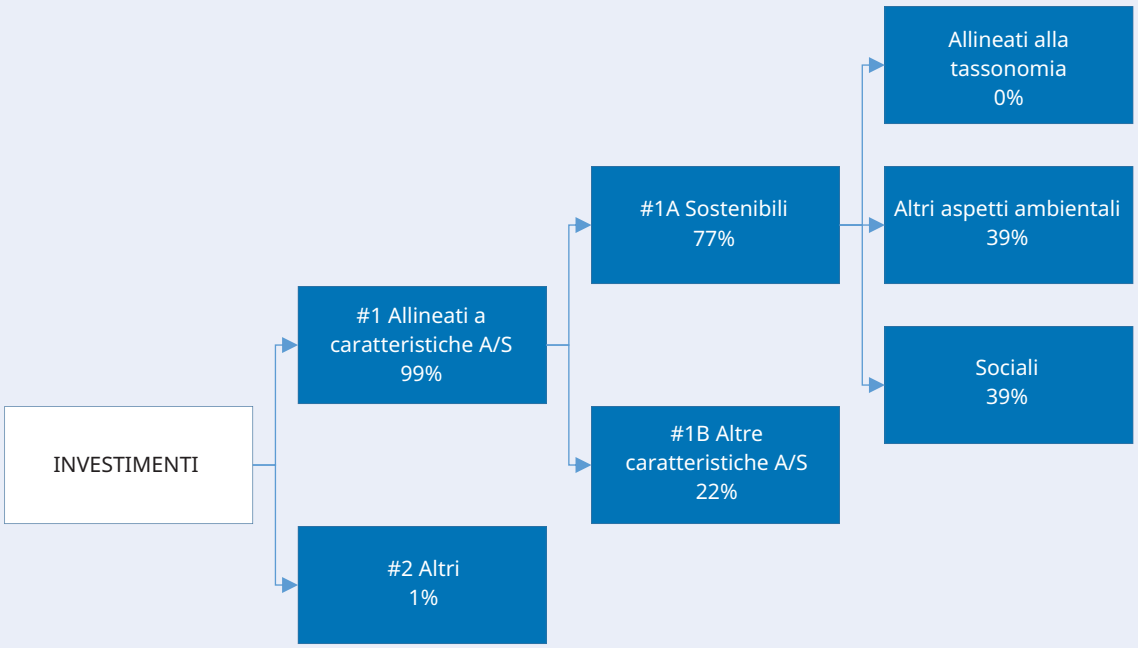
Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



#1 Allineati a caratteristiche A/S: *comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
#2 Altri: *comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Finanza	Banche	12,77
Finanza	Servizi finanziari	10,76
Finanza	Assicurazioni	3,60
IT	Software e servizi	11,98
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	11,71
Industria	Beni strumentali	12,60
Industria	Servizi commerciali e professionali	5,09
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	8,56
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	0,93
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	6,72
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	2,80
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	1,76
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	1,12
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	0,38
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	4,79
Materiali	Materiali	1,55
Immobiliare	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	1,46
Liquidità	Liquidità	1,27
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	0,16

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

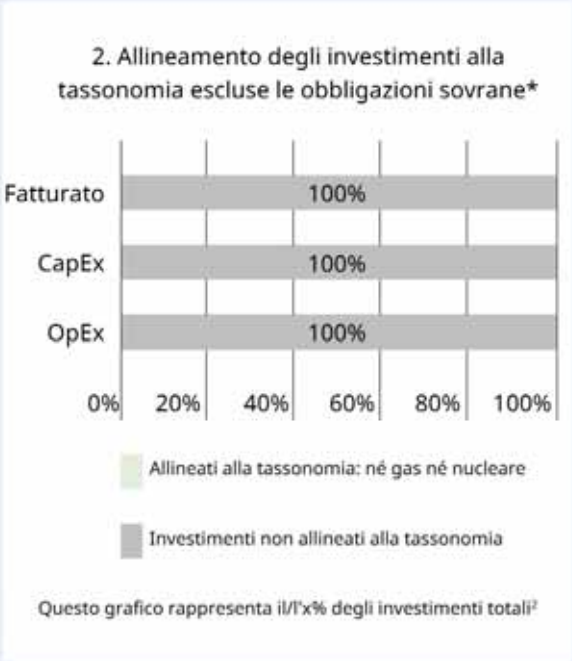
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 39%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 39%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 12 agosto 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Sustainable Infrastructure
Identificativo della persona giuridica: 549300LQDLCTMJKBFO18

Obiettivo di investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ Sì	☐ No
☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 69%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☒ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 29%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 12 agosto 2025

In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

L'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto è stato raggiunto.

Il Comparto ha investito almeno il 90% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili, ossia investimenti in società di tutto il mondo che secondo le previsioni del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito allo sviluppo di infrastrutture sostenibili globali, quali attività infrastrutturali sostenibili come utility energetiche regolamentate, società di energie rinnovabili, distribuzione idrica e di gestione dei rifiuti, nonché infrastrutture per trasporti ferroviari e per le comunicazioni.

Il Comparto ha inoltre effettuato investimenti che il Gestore degli investimenti ha ritenuto neutrali in base ai propri criteri di sostenibilità, quali liquidità, Investimenti del mercato monetario e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o gestire il Comparto in modo più efficiente.

Non è stato designato alcun indice di riferimento al fine di conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 12 agosto 2025, data di liquidazione del Comparto.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha destinato il 98% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento. Il Gestore degli investimenti aveva la responsabilità di determinare se un investimento soddisfaceva i criteri di un investimento sostenibile. La conformità alla quota minima di investimenti sostenibili è stata monitorata quotidianamente tramite i nostri controlli di conformità automatizzati.

Il Gestore degli investimenti ha valutato se una determinata percentuale delle entrate, delle spese in conto capitale o delle spese operative dell'emittente in questione contribuisse a un obiettivo ambientale e/o sociale (a seconda del caso). Il Gestore degli investimenti ha utilizzato vari indicatori di sostenibilità a livello di impresa beneficiaria degli investimenti per misurare il suo contributo all'obiettivo di sostenibilità del Comparto. Il Comparto si è concentrato sulle società principalmente coinvolte in utility energetiche regolamentate, energie rinnovabili, servizi di pubblica utilità per le risorse idriche e i rifiuti, trasporti ferroviari e infrastrutture per le comunicazioni più sostenibili, evitando infrastrutture petrolifere e del gas, strade, aeroporti e attività portuali meno sostenibili e a crescita ridotta. Il Gestore degli investimenti ha analizzato l'allineamento dei ricavi agli OSS delle Nazioni Unite, tra cui l'OSS 6 (acqua pulita e servizi igienico-sanitari), OSS 7 (energia pulita e accessibile), OSS 9 (imprese, innovazione e infrastrutture), OSS 11 (città e comunità sostenibili), OSS 12 (consumo e produzione responsabili) e OSS 13 (azione per il clima) servendosi di uno strumento proprietario di Schroders nonché della quota delle spese in conto capitale che contribuiscono agli obiettivi ambientali e utilizzando le relazioni aziendali nonché le stime documentali e di terzi. In aggiunta, il Gestore degli investimenti ha analizzato sia le esternalità specifiche della società che quelle complessive del portafoglio servendosi di un altro strumento proprietario di Schroders e le partecipazioni in portafoglio e degli elementi costitutivi sono inoltre state esaminate rispetto a rating ESG di terzi esterni.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 – Ago 2025	98
Gen 2024 - Dic 2024	99

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori (PAI) hanno comportato l'adozione di un approccio sia quantitativo che qualitativo. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di

impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di

genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),

PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

- Le emissioni e l'intensità delle emissioni (PAI 1-3) sono state oggetto di particolare attenzione, sia assoluta che relativa rispetto all'indice di riferimento. Gli obiettivi basati sulla scienza, l'allineamento della temperatura, le spese in conto capitale che contribuiscono all'ambiente e l'intensità delle emissioni (g CO2/kWh per la produzione di energia) sono stati valutati tramite varie fonti di dati.

- Gli strumenti proprietari di Schroders integrano diversi PAI quali elementi costitutivi della loro metodologia di assegnazione dei punteggi. Nella valutazione del punteggio ambientale complessivo di un emittente sono stati inclusi i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra). Nella valutazione del punteggio sociale complessivo di un emittente sono stati inclusi i PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e 13 (Diversità di genere nel consiglio).

- I PAI sono stati presi in considerazione mediante l'utilizzo di strumenti proprietari nell'ambito dell'analisi delle società da parte degli analisti. Inoltre, i punteggi degli emittenti e l'impatto aggregato sul portafoglio sono stati valutati dai gestori dei comparti nell'ambito della costruzione del portafoglio.

- Sebbene i dati dei singoli PAI siano stati esaminati con una frequenza ad hoc, l'intero portafoglio e universo investibile sono stati rivisti con frequenza almeno trimestrale, il che potrebbe comportare alcune modifiche all'universo investibile (nuove inclusioni ed esclusioni).

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) con un emittente statunitense operante nel settore delle utility elettriche e IPP (produttori indipendenti di energia). Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Finalità, strategia e allocazione del capitale (PAI 10) con un emittente spagnolo operante nel settore delle utility elettriche e IPP (produttori indipendenti di energia). Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema della Forza lavoro (PAI 10) con un emittente del Regno Unito operante nel settore delle utility multiline.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	8
Governance aziendale	3
Gestione del capitale umano	2
Capitale naturale e biodiversità	1

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 12 agosto 2025

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 12 agosto 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
NATIONAL GRID PLC ORDINARY 11.395P	Servizi di pubblica utilità	6,00	Regno Unito
IBERDROLA SA EUR0.75	Servizi di pubblica utilità	5,85	Spagna
SSE PLC ORDINARY 50P	Servizi di pubblica utilità	5,03	Regno Unito
AMERICAN TOWER CORPORATION REIT USD0.01	Finanza	4,81	Stati Uniti
ENEL EUR1	Servizi di pubblica utilità	4,22	Italia
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Servizi di pubblica utilità	4,13	Stati Uniti
ENGIE EUR1	Servizi di pubblica utilità	3,91	Francia
NEXTERA ENERGY INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Servizi di pubblica utilità	3,70	Stati Uniti
EXELON CORPORATION COMMON STOCK NPV	Servizi di pubblica utilità	3,69	Stati Uniti
E.ON SE EUR1	Servizi di pubblica utilità	3,67	Germania
UNION PACIFIC CORPORATION COMMON STOCK USD2.50	Industria	3,11	Stati Uniti
CROWN CASTLE INCORPORATION REIT USD0.01	Finanza	3,04	Stati Uniti
COMPANHIA DE SANEAMENTO BASICO DO ESTADO DE SAO PAULO NPV	Servizi di pubblica utilità	2,92	Brasile
SEVERN TRENT PLC ORDINARY 97.89P	Servizi di pubblica utilità	2,88	Regno Unito
UNITED UTILITIES GROUP PLC ORDINARY 5P	Servizi di pubblica utilità	2,83	Regno Unito

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 12 agosto 2025

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

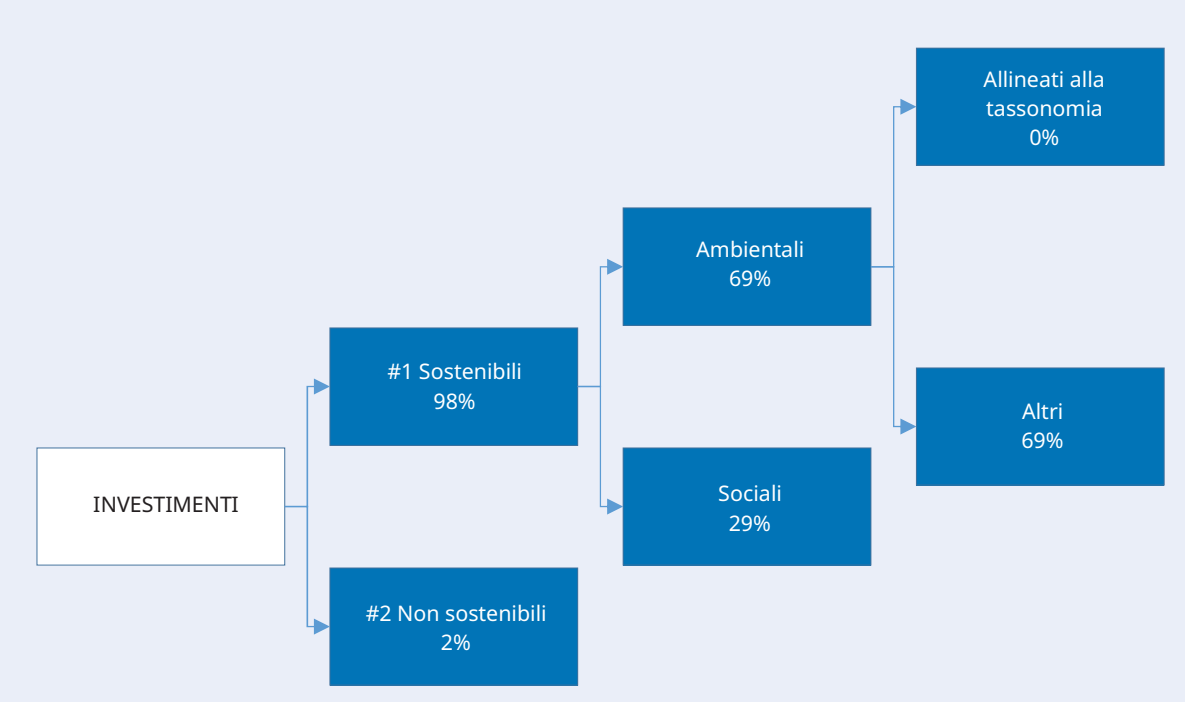
L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per raggiungere il suo obiettivo di investimento sostenibile sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine dell'ultimo mese del periodo di riferimento.

#1 Sostenibili: sono investimenti in società di tutto il mondo che il Gestore degli investimenti prevedeva avrebbero contribuito allo sviluppo di infrastrutture sostenibili globali. Il Comparto ha destinato il 99% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Sul totale, il 69% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 29% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

#2 Non sostenibili: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità, investimenti del mercato monetario e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o di gestire il Comparto in modo più efficiente.



#1 Sostenibili: *investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali*
#2 Non sostenibili: *investimenti che non sono considerati investimenti sostenibili*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	76,96
Industria	Trasporti	10,1
Finanza	Immobiliare	7,85
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	3,85

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 12 agosto 2025

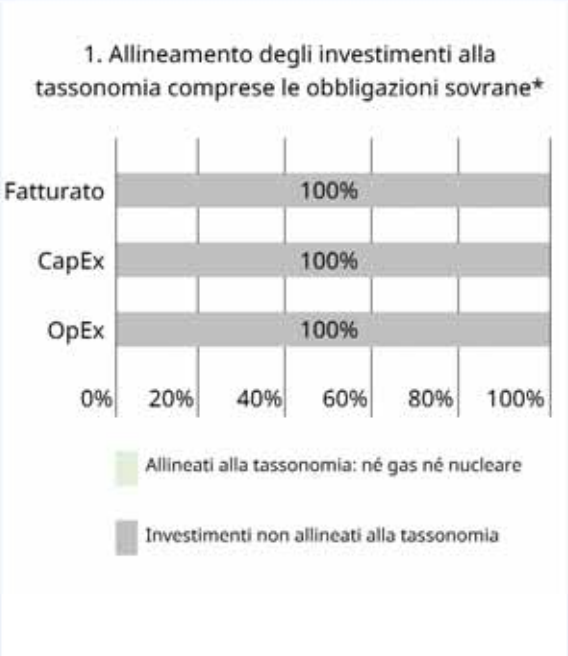
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 12 agosto 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 69%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 29%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 12 agosto 2025

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Non sostenibili" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Non sostenibili: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità, investimenti del mercato monetario e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o di gestire il Comparto in modo più efficiente.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto sono state le seguenti:
- Il Comparto ha investito in società che non hanno arrecato danni significativi dal punto di vista ambientale o sociale.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Comparto ha investito almeno il 90% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili, ossia investimenti in società di tutto il mondo che secondo le previsioni del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito allo sviluppo di infrastrutture sostenibili globali, quali attività infrastrutturali sostenibili tra cui utility energetiche regolamentate, energie rinnovabili, servizi di pubblica utilità per le risorse idriche e i rifiuti, trasporti ferroviari e infrastrutture per le comunicazioni; e

- Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha partecipato a 14 attività di impegno dedicate alla sostenibilità nell'universo investibile relativamente a svariati temi, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la decarbonizzazione e la retribuzione dei dirigenti. In particolare, il Gestore degli investimenti ha collaborato con le società allo scopo di comprendere la modalità con cui esse avrebbero adempiuto ai loro impegni in materia di azzeramento delle emissioni nette e di energia rinnovabile.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 12 agosto 2025

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?

Non era stato designato alcun indice di riferimento ai fini del conseguimento dell'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento all'obiettivo di investimento sostenibile?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
Identificativo della persona giuridica: 5493007XNHSEG8Q50Z18

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 72% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto
i) un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI AC World (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti; e

ii) un punteggio di intensità di carbonio inferiore di almeno il 50% rispetto a quello dell'Indice MSCI AC World (Net TR), misurato in base all'Intensità di carbonio media ponderata (WACI). Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

L'intensità del carbonio è una misura dell'esposizione di un portafoglio alle società ad alta intensità di carbonio. È espressa come emissioni di carbonio per milioni di dollari di entrate ed è indicata come tonnellate metriche di CO2e/mln di USD di ricavi. L'intensità di carbonio viene misurata utilizzando i dati di un fornitore terzo. Qualora non sia disponibile un punto dati, il fornitore può utilizzare dati stimati.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 50% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Disclaimer: Alcune informazioni sono protette da copyright di © MSCI ESG Research LLC. Riprodotto su autorizzazione.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari al 3,6% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -1,8%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Emissioni evitate

- Connettività

- Retribuzioni elevate

- Innovazione

- Medicina

Il punteggio dell'intensità di carbonio del Comparto per il periodo di riferimento è stato pari a 39 CO_2e/mln di USD, mentre il punteggio dell'intensità di carbonio dell'indice di riferimento per lo stesso periodo è stato pari a 111 CO_2e/mln di USD. Ciò significa che il punteggio dell'intensità di carbonio del Comparto alla fine del periodo di riferimento era inferiore di almeno il 50% a quello dell'indice di riferimento.

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 72% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	72
Gen 2024 - Dic 2024	68
Gen 2023 - Dic 2023	62
Ago 2022 - Dic 2022	49

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	3,6	-1,8
Gen 2024 - Dic 2024	4,6	-2,1
Gen 2023 - Dic 2023	5,1	-2,9
Gen 2022 - Dic 2022	3,3	-4,6

Punteggio di intensità di carbonio

La tabella illustra in dettaglio se il comparto ha mantenuto almeno un punteggio di intensità di carbonio inferiore al 50% rispetto all'indice di

Periodo	Comparto (Co_2e/mln di USD)	Indice di riferimento (Co_2e/mln di USD)
Gen 2025 - Dic 2025	39	111
Gen 2024 - Dic 2024	53	119
Gen 2023 - Dic 2023	56	214
Gen 2022 - Dic 2022	72	159

Per il 2022 il valore dell'intensità di carbonio è stato calcolato come media degli ultimi tre mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 il valore è calcolato come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 il valore è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e

PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di un'impresa.

Il nostro quadro di sostenibilità proprietario, applicato nell'ambito del processo di investimento quantitativo del Comparto, ha preso in considerazione diversi aspetti chiave:
- Emissioni di gas a effetto serra: Abbiamo esaminato le emissioni delle imprese beneficiarie degli investimenti, compresa la loro impronta di carbonio, per valutare il loro effetto sul cambiamento climatico: PAI 1, 2, 3 e 4.
- Esposizione al settore dei combustibili fossili: Abbiamo analizzato l'esposizione delle società al settore dei combustibili fossili, tenendo conto del loro coinvolgimento in attività legate ai combustibili fossili: PAI 1, 2, 3 e 4
- Biodiversità e impatto ambientale: Abbiamo valutato le attività che hanno un effetto negativo sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, nonché le emissioni in acqua e i rifiuti pericolosi: PAI 7, 8 e 9.
- Divario retributivo di genere e Diversità di genere nel consiglio: Abbiamo tenuto conto del divario retributivo di genere non corretto e della diversità dei consigli di amministrazione all'interno delle imprese in cui investiamo: PAI 12 e 13.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Supervisione del clima (PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6) con un emittente del Regno Unito operante nel settore dei servizi bancari. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Lavoratori (PAI 10) con un emittente svizzero operante nel settore prodotti alimentari e tabacco. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Consigli e management (PAI 12 e 13) con un emittente giapponese operante nel settore dei conglomerati di beni di consumo.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	54
Governance aziendale	40
Diritti umani	39
Diversità e inclusione	21
Capitale naturale e biodiversità	21
Gestione del capitale umano	18

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	IT	5,06	Stati Uniti
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	IT	4,40	Stati Uniti
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	IT	3,68	Stati Uniti
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Servizi di comunicazione	3,40	Stati Uniti
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Beni di consumo voluttuari	2,69	Stati Uniti
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Servizi di comunicazione	1,78	Stati Uniti
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Finanza	1,55	Stati Uniti
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	IT	1,40	Taiwan
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Finanza	1,36	Stati Uniti
BOOKING HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.008	Beni di consumo voluttuari	1,19	Stati Uniti
BERKSHIRE HATHAWAY INCORPORATED CLASS B COMMON STOCK USD0.0033	Finanza	1,09	Stati Uniti
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	IT	1,05	Stati Uniti
PROGRESSIVE CORPORATION (OHIO) COMMON STOCK USD1	Finanza	1,02	Stati Uniti
VERISIGN INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	IT	1,01	Stati Uniti
ROCHE HOLDING AG NPV	Sanità	0,98	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 100%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice MSCI AC World (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 72%. Per essere classificato come investimento sostenibile, un investimento deve aver dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 37% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 35% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

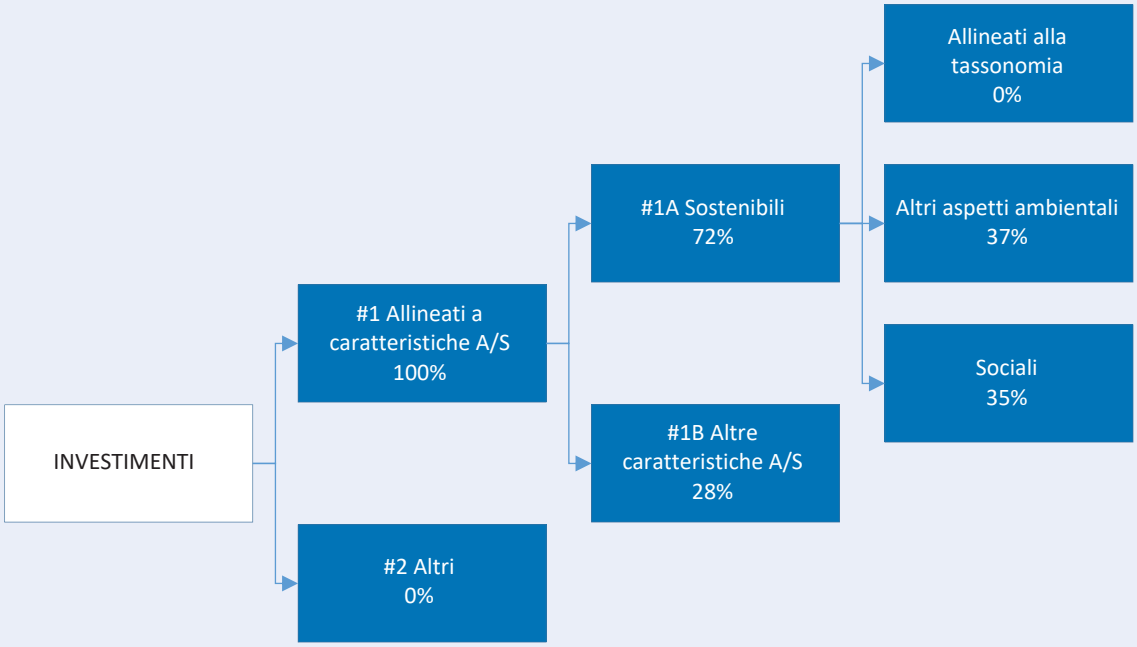
Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	9,83
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	9,24
IT	Software e servizi	8,97
IT	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	0,75
Finanza	Banche	7,84
Finanza	Servizi finanziari	6,52
Finanza	Assicurazioni	4,96
Industria	Beni strumentali	8,08
Industria	Servizi commerciali e professionali	2,57
Industria	Trasporti	0,74
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	8,34
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	1,92
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	4,12
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	3,03
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	1,35
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	1,02
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	0,12
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	7,38
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	1,21
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	1,86
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	0,90
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	0,74
Materiali	Materiali	3,18
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	2,44
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	1,32
Immobiliare	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	0,77
Energia	Petrolio e gas integrati	0,58
Energia	Apparecchiature e servizi in campo gaspetrolifero	0,04
Energia	Raffinazione e commercializzazione di gas e petrolio	0,04
Liquidità	Liquidità	0,10
Liquidità	Margine di liquidità	0,02

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

- [ ] Sì:
  - [ ] Gas fossile
  - [ ] Energia nucleare
- [x] No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 37%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 35%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità e l'intensità di carbonio del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity
Identificativo della persona giuridica: VBUW7DMTWG11EOSYCC70

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 73% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio di sostenibilità assoluto positivo, basato sullo strumento proprietario di Schroders.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Alla fine del periodo di riferimento, il punteggio di sostenibilità del Comparto era pari al 2,5%. Ciò significa che il punteggio del Comparto alla fine del periodo di riferimento era superiore a zero. Il punteggio di sostenibilità è calcolato secondo le modalità sopra descritte.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Inclusione finanziaria

- Retribuzioni elevate

- Innovazione

- Medicina

- Approvvigionamento energetico

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 73% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	73
Gen 2024 - Dic 2024	73
Gen 2023 - Dic 2023	81
Ago 2022 - Dic 2022	79

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	2,5
Gen 2024 - Dic 2024	1,8
Gen 2023 - Dic 2023	3,0
Gen 2022 - Dic 2022	3,7

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Inclusione finanziaria: i benefici sociali stimati derivanti dall'offerta di servizi finanziari per le popolazioni locali. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa.

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

- Approvvigionamento energetico: i benefici sociali stimati dell'accesso all'energia e all'elettricità. Attribuiti in proporzione alla quota di ricavi per approvvigionamento energetico di un'impresa.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente.

Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute,

conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),

PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di un'impresa.

Nell'ambito del processo di dovuta diligenza a livello di emittente, attraverso l'analisi della società in base alle riunioni con i team di gestione e l'analisi documentaria di relazioni annuali e bilanci, sono stati presi in considerazione diversi PAI.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Finalità, strategia e allocazione del capitale (PAI 10) con un emittente svizzero operante nel settore Macchinari, macchine utensili, mezzi pesanti, treni e navi. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) con un emittente svizzero operante nel settore prodotti alimentari e tabacco. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Diversità del consiglio e inclusione (PAI 13) con un emittente svizzero operante nel settore computer, telefoni ed elettronica per la casa.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Governance aziendale	4
Diversità e inclusione	2
Cambiamento climatico	2
Diritti umani	1
Capitale naturale e biodiversità	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
SCHINDLER HOLDING AG PARTICIPATING CERTIFICATES CHF0.10	Industria	5,63	Svizzera
LINDT & SPRUENGLI AG PARTICIPATING CERTIFICATES CHF10	Beni di prima necessità	4,94	Svizzera
SANDOZ GROUP AG CHF0.05	Sanità	4,15	Svizzera
HELVETIA BALOISE HOLDING AG CHF0.1	Finanza	3,89	Svizzera
JULIUS BAER GROUP LIMITED CHF0.02	Finanza	3,85	Svizzera
GALDERMA GROUP N AG CHF0.01	Sanità	3,56	Svizzera
STRAUMANN HOLDING AG CHF0.01	Sanità	3,42	Svizzera
ACCELLERON N AG CHF0.01	Industria	3,25	Svizzera
BELIMO HOLDING AG-REG CHF1	Industria	2,70	Svizzera
GALENICA SANTE LIMITED NPV 144A	Sanità	2,55	Svizzera
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGISTERED)	Beni di prima necessità	2,54	Svizzera
SFS GROUP AG CHF0.10	Industria	2,52	Svizzera
ALSO HOLDING AG CHF1 (REGISTERED)	IT	2,36	Svizzera
SGS SA CHF0.04	Industria	2,35	Svizzera
ZEHNDER GROUP AG CHF0.05 (REGISTERED)	Industria	2,28	Svizzera

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 100%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio di sostenibilità assoluto positivo e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

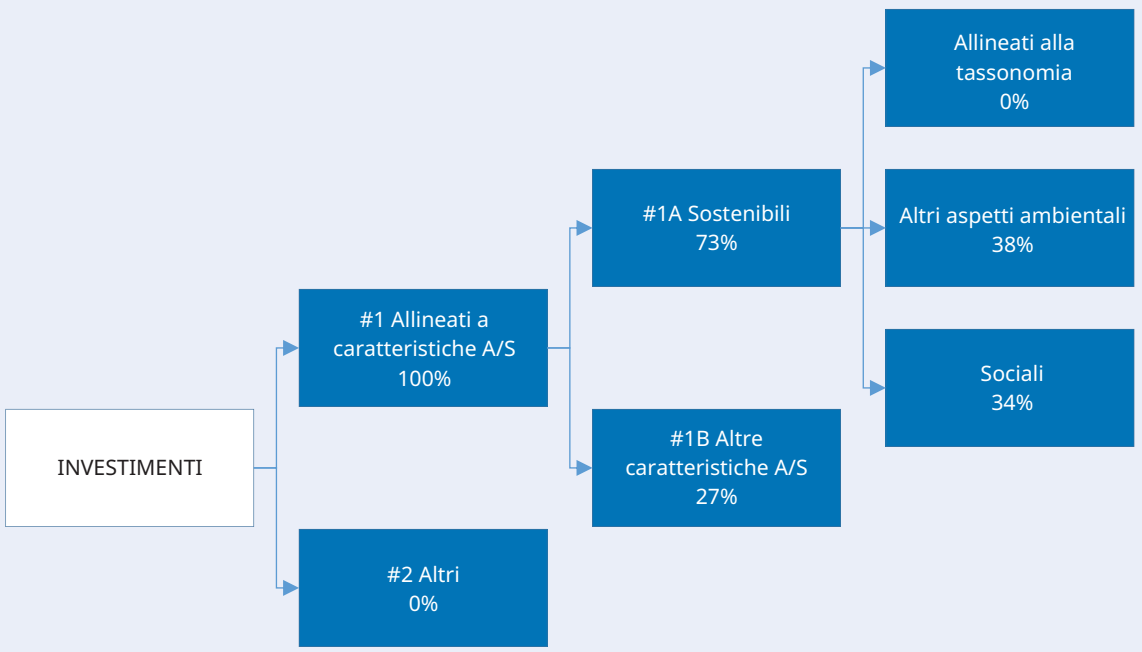
La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 73%. Per essere classificato come investimento sostenibile, un investimento deve aver dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 38% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 34% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: *comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
#2 Altri: *comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Industria	Beni strumentali	30,22
Industria	Servizi commerciali e professionali	2,35
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	12,63
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	9,43
Finanza	Servizi finanziari	7,77
Finanza	Assicurazioni	5,77
Finanza	Banche	1,77
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	10,46
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	6,14
IT	Software e servizi	1,98
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	1,52
Materiali	Materiali	2,84
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	2,41
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	2,26
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	1,74
Liquidità	Liquidità	0,36
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	0,36

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 38%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 34%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity
Identificativo della persona giuridica: 9NVHRLTYJON1ZJWFO660

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 64% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice S&P Mid Cap 400 Lagged (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari all'1,4% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -1,0%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Emissioni evitate

- Connettività

- Retribuzioni elevate

- Innovazione

- Medicina

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 64% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	64
Gen 2024 - Dic 2024	58
Gen 2023 - Dic 2023	58
Ago 2022 - Dic 2022	57

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	1,4	-1,0
Gen 2024 - Dic 2024	1,7	-0,7
Gen 2023 - Dic 2023	1,5	-1,5
Gen 2022 - Dic 2022	1,4	-0,2

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di un'impresa.

Durante il periodo di riferimento, abbiamo esaminato mensilmente i dati PAI nella dashboard PAI e abbiamo segnalato gli effetti negativi dei PAI rilevanti per la nostra strategia, che potrebbero essere di interesse.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Supervisione del clima (PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6) con un emittente statunitense operante nel settore petrolio e gas.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
RENTOKIL INITIAL ADS EACH REPRESEN 5 ORD	Industria	2,26	Regno Unito
ARAMARK COMMON STOCK USD0.01	Beni di consumo voluttuari	2,12	Stati Uniti
ICU MEDICAL INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Sanità	2,11	Stati Uniti
VIAVI SOLUTIONS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	IT	2,09	Stati Uniti
ASSURANT INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Finanza	1,94	Stati Uniti
HEXCEL CORPORATION COMMON STOCK NPV	Industria	1,93	Stati Uniti
BWX TECHNOLOGIES INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Industria	1,85	Stati Uniti
LIVERAMP HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	IT	1,75	Stati Uniti
CIENA CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	IT	1,62	Stati Uniti
LUMENTUM HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	IT	1,62	Stati Uniti
REINSURANCE GROUP OF AMERICA INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Finanza	1,49	Stati Uniti
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	IT	1,44	Stati Uniti
TWILIO INCORPORATED A COMMON STOCK USD0.001	IT	1,41	Stati Uniti
LITTELFUSE INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	IT	1,39	Stati Uniti
BALCHEM CORPORATION COMMON STOCK USD0.0667	Materiali	1,38	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 98%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice S&P Mid Cap 400 Lagged (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 64%. Per essere classificato come investimento sostenibile, un investimento deve aver dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 42% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 22% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

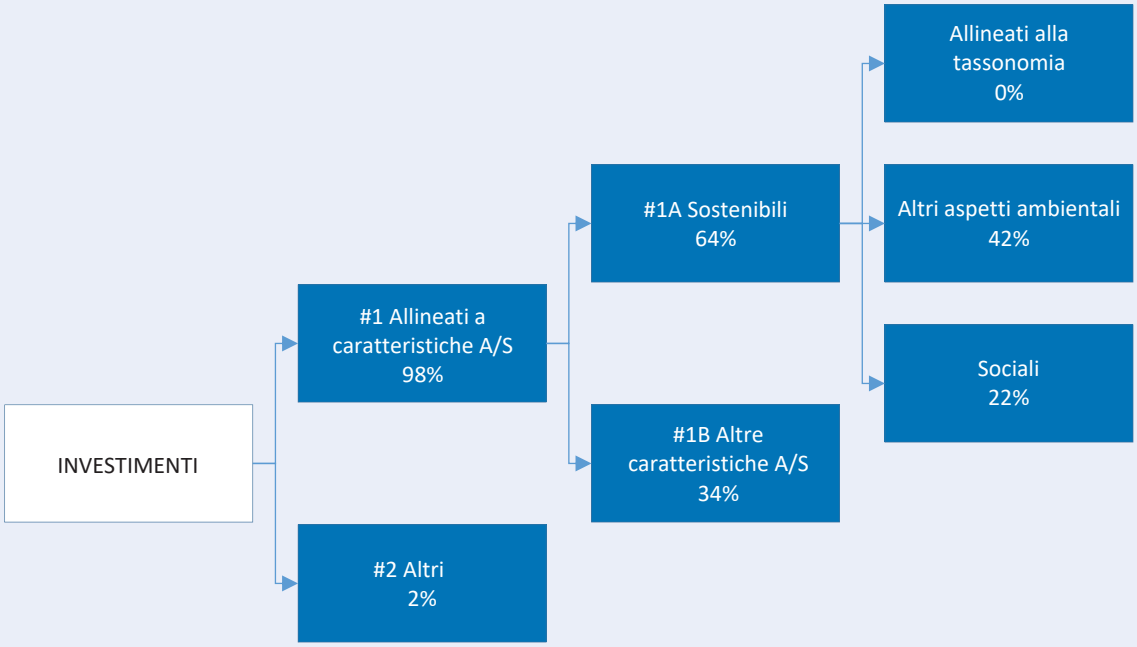
Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



#1 Allineati a caratteristiche A/S: *comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
#2 Altri: *comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Industria	Beni strumentali	12,14
Industria	Servizi commerciali e professionali	7,41
Industria	Trasporti	1,54
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	9,03
IT	Software e servizi	8,47
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	3,38
Finanza	Banche	5,77
Finanza	Assicurazioni	5,69
Finanza	Servizi finanziari	3,79
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	9,30
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	2,31
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	4,58
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	3,03
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	2,40
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	0,99
Materiali	Materiali	4,26
Energia	Esplorazione e produzione petrolio e gas	2,08
Energia	Apparecchiature e servizi in campo gaspetrolifero	1,46
Immobiliare	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	3,45
Liquidità	Liquidità	2,65
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	1,38
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	1,02
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	1,78
Servizi di pubblica utilità	Utility del gas	0,21
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	1,57
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	0,32

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 42%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 22%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF US Smaller Companies Impact
Identificativo della persona giuridica: RHJGQ85DVCNQ0T8OGL26

Obiettivo di investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☒ Sì	●● ☐ No
☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 34%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☒ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 62%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

L'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto è stato raggiunto.

Il Comparto ha investito almeno il 90% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili. Il Comparto ha investito in società statunitensi di piccole dimensioni che secondo il Gestore degli investimenti avrebbero contribuito al conseguimento di un obiettivo ambientale o sociale legato a uno o più degli OSS delle Nazioni Unite e che avrebbero offerto rendimenti agli azionisti nel lungo termine. Il Comparto ha inoltre effettuato investimenti che il Gestore degli investimenti ha ritenuto neutrali in base ai propri criteri di sostenibilità, quali liquidità.

Il Gestore degli investimenti ha selezionato tra un universo di imprese ammissibili quelle che hanno soddisfatto i criteri d'impatto dello stesso Gestore. I criteri di impatto hanno incluso una valutazione del contributo della società agli OSS delle Nazioni Unite, oltre alla valutazione della società da parte del Gestore degli investimenti tramite la sua scheda di valutazione proprietaria. Il processo d'investimento è stato in linea con i Principi operativi della gestione dell'impatto.

Non era stato designato alcun indice di riferimento al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha destinato il 96% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento. Il Gestore degli investimenti aveva la responsabilità di determinare se un investimento soddisfaceva i criteri di un investimento sostenibile. La conformità alla quota minima di investimenti sostenibili è stata monitorata quotidianamente tramite i nostri controlli di conformità automatizzati.

In questa valutazione il Gestore degli investimenti ha utilizzato un approccio basato sui ricavi per considerare se una determinata percentuale delle entrate, delle spese in conto capitale o delle spese operative dell'emittente in questione avesse contribuito a un obiettivo ambientale o sociale, e specifici indicatori chiave di performance di sostenibilità per valutare il contributo dell'investimento a un obiettivo ambientale o sociale. Il Gestore degli investimenti ha utilizzato diversi indicatori di sostenibilità per misurare il contributo a livello di impresa beneficiaria degli investimenti. In particolare, il Gestore degli investimenti ha utilizzato uno strumento di screening quantitativo per identificare le società che traggono una determinata percentuale minima dei propri ricavi da attività principalmente focalizzate sul contribuire a un obiettivo ambientale o sociale. È stata inoltre eseguita una dettagliata valutazione d'impatto di ogni società tramite il completamento di una scheda di valutazione proprietaria. La scheda di valutazione d'impatto si è concentrata sull'impatto previsto dei prodotti e dei servizi di un'azienda.

Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione diversi aspetti dell'impatto, quali: esito e OSS delle Nazioni Unite a cui sta contribuendo la società, soggetti interessati dall'esito (come, per esempio, lo stakeholder o il settore pertinente), una valutazione del nostro contributo atteso (inclusi l'influenza e l'impegno di Schroders) e la valutazione dei rischi di impatto. La valutazione ha incluso il monitoraggio degli Indicatori chiave di performance (KPI) utilizzati per misurare e monitorare l'impatto della società nel tempo attraverso una revisione annuale. Tra gli esempi di tali indicatori vi sono stati i ricavi generati dalla produzione o dalla distribuzione di prodotti a basso consumo energetico, o i servizi che utilizzano un approccio scientifico o tecnico per ridurre le emissioni di CO_2, come i refrigeranti naturali o le pompe di calore ecocompatibili.

Una volta completati questi passaggi, la società e la scheda di valutazione sono state quindi convalidate e approvate dal Gruppo di valutazione dell'impatto (Impact Assessment Group, IAG) di Schroders, affinché la società potesse essere inserita nell'universo investibile del Comparto. L'IAG è composto da membri dei team di impatto e investimento sostenibile di Schroders e da membri del team di investimento.

Alla fine del periodo di riferimento, le società detenute dal Comparto erano allineate con le seguenti quattro aree d'impatto chiave: (1) 39% nell'area salute e benessere; (2) 26% nell'area inclusione e diversità; (3) 27% nell'area infrastrutture sostenibili; e (4) 8% nell'area consumo e produzione responsabili.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	96
Gen 2024 - Dic 2024	97
Gen 2023 - Dic 2023	93
Ago 2022 - Dic 2022	95

Aree di impatto chiave

La tabella illustra in dettaglio l'allineamento con le seguenti quattro aree di impatto chiave, su base annua.

Periodo	(1) Salute e benessere	(2) Inclusione e diversità	(3) Infrastrutture sostenibili	(4) Consumo e produzione responsabili
Gen 2025 - Dic 2025	39%	26%	27%	8%
Gen 2024 - Dic 2024	42%	26%	20%	12%
Gen 2023 - Dic 2023	41%	23%	18%	18%
Ago 2022 - Dic 2022	37%	22%	29%	12%

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),

PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Ciò è avvenuto tramite il processo di selezione dei titoli eseguito nelle strategie sottostanti. Lo strumento proprietario di Schroders, ad esempio, che è stato utilizzato nell'ambito dello screening dell'universo d'investimento e al fine di calcolare l'importo massimo investibile in ciascuna società,

integra diversi PAI quali elementi costitutivi della metodologia di assegnazione dei punteggi. Nella valutazione del punteggio ambientale complessivo di un emittente sono stati inclusi i PAI 1, 2 e 3. Per valutare il punteggio sociale complessivo di un emittente sono stati inclusi i PAl 12 e 13.

Durante il periodo di riferimento, abbiamo esaminato mensilmente i dati PAI nella dashboard PAI e abbiamo segnalato gli effetti negativi dei PAI rilevanti per la nostra strategia, che potrebbero essere di interesse.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Durante il periodo di riferimento, abbiamo interagito con le imprese beneficiarie degli investimenti sul tema dell'allineamento climatico correlato ai PAI 1, 2, 3 e 6. Per quanto riguarda i PAI 12 e 13, abbiamo interagito con un'impresa del settore finanziario.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Governance aziendale	14
Diritti umani	2
Capitale naturale e biodiversità	1
Cambiamento climatico	21
Diversità e inclusione	11

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
ICU MEDICAL INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Sanità	3,19	Stati Uniti
BALCHEM CORPORATION COMMON STOCK USD0.0667	Materiali	2,93	Stati Uniti
CAVCO INDUSTRIES INC COMMON STOCK USD0.01	Beni di consumo voluttuari	2,78	Stati Uniti
LITTELFUSE INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	IT	2,62	Stati Uniti
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Industria	2,50	Stati Uniti
FIRST BANCORP PUERTO RICO COMMON STOCK USD1	Finanza	2,42	Porto Rico
CLEAN HARBORS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Industria	2,42	Stati Uniti
SIMPSON MANUFACTURING COMPANY INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Industria	2,35	Stati Uniti
OPTION CARE HEALTH INCORPORATED USD0.0001	Sanità	2,35	Stati Uniti
LUMENTUM HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	IT	2,34	Stati Uniti
TWILIO INCORPORATED A COMMON STOCK USD0.001	IT	2,31	Stati Uniti
UL SOLUTIONS INC CLASS A USD0.001	Industria	2,27	Stati Uniti
H2O AMERICA COMMON STOCK USD1.042	Servizi di pubblica utilità	2,27	Stati Uniti
LIVERAMP HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	IT	2,25	Stati Uniti
US PHYSICAL THERAPY INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Sanità	2,15	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

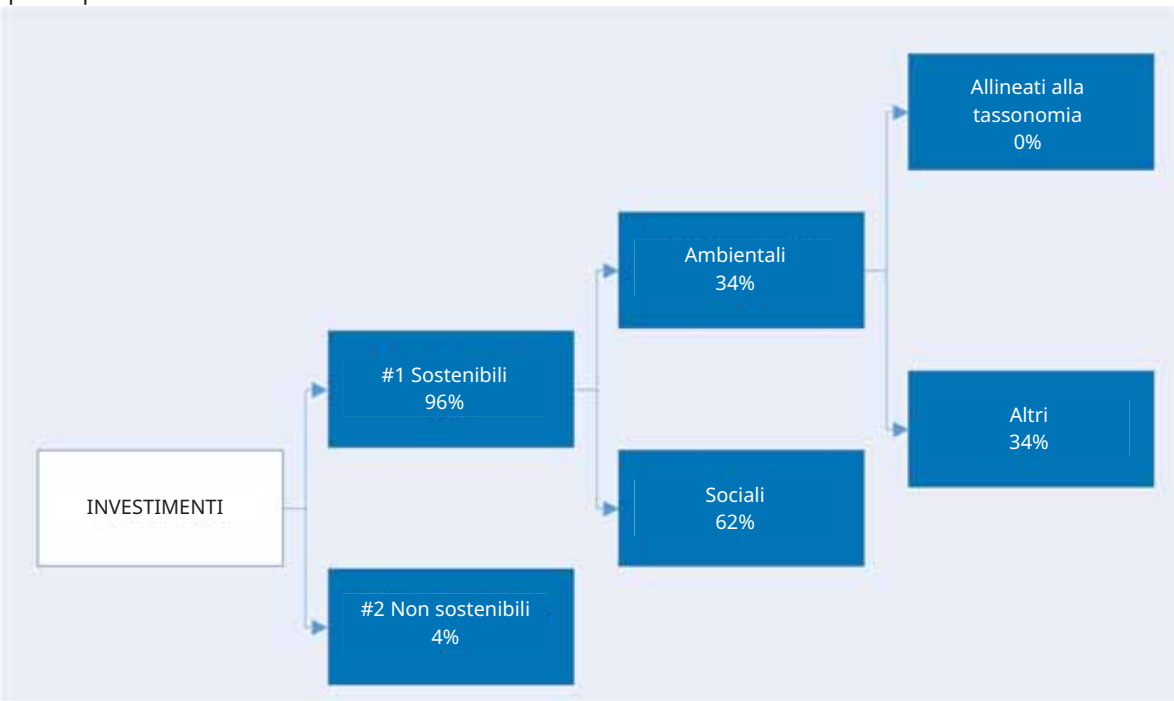
L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per raggiungere il suo obiettivo di investimento sostenibile sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

#1 Sostenibili: sono investimenti in società statunitensi di piccole dimensioni che secondo il Gestore degli investimenti avrebbero contribuito al conseguimento di un obiettivo ambientale o sociale legato a uno o più degli OSS delle Nazioni Unite e che avrebbero offerto rendimenti agli azionisti nel lungo termine. Il Comparto ha destinato il 96% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento. Sul totale, il 34% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 62% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

#2 Non sostenibili: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità.



#1 Sostenibili: *investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali*
#2 Non sostenibili: *investimenti che non sono considerati investimenti sostenibili, compresa la liquidità*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
IT	Software e servizi	13,43
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	8,89
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	1,90
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	17,00
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	6,15
Industria	Servizi commerciali e professionali	13,34
Industria	Beni strumentali	9,33
Finanza	Banche	7,82
Finanza	Assicurazioni	3,69
Materiali	Materiali	8,25
Liquidità	Liquidità	3,56
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	2,78
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	0,38
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	2,27
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	1,20

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 34%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 62%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Non sostenibili" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Non sostenibili: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto sono state le seguenti:
- Il Comparto ha investito in società che non hanno arrecato danni significativi dal punto di vista ambientale o sociale.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Comparto ha investito almeno il 90% del proprio patrimonio in società statunitensi di piccole dimensioni che secondo il Gestore degli investimenti avrebbero contribuito al conseguimento di un obiettivo ambientale o sociale legato a uno o più OSS delle Nazioni Unite e che avrebbero offerto rendimenti agli azionisti nel lungo termine.

- Il Gestore degli investimenti ha ceduto le posizioni in una agenzia per il lavoro perché la sua divisione Diversity, Equity & Inclusion non comunicava risultati separati e pertanto il Gestore degli investimenti non ha potuto monitorare questo indicatore.

- Il Gestore degli investimenti ha interagito con una società di produzione di legname sostenibile in merito al ruolo svolto dalla società nel sostenere e ampliare le principali prassi forestali sostenibili del settore. Questo ha promosso l'impegno di più stakeholder, tra cui l'ente di certificazione forestale, i fornitori di rating ESG e una società di imballaggi di carta detenuta nel Comparto.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

Non era stato designato alcun indice di riferimento ai fini del conseguimento dell'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento all'obiettivo di investimento sostenibile?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF QEP Emerging Markets Core
Identificativo della persona giuridica: 54930003F8X2ITJLMY54

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 61% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

In data 21 maggio 2025, il nome del Comparto è cambiato da Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy a Schroder ISF QEP Emerging Markets Core.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI Emerging Markets 10/40 (NDR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il 10 settembre 2025 Schroder ISF QEP Global Emerging Markets è stato fuso per incorporazione nel Comparto.

Il 22 dicembre 2025, l'indice di riferimento del Comparto è cambiato dall'indice MSCI Emerging Markets (NDR) all'indice MSCI Emerging Markets 10/40 (NDR).

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari al -0,2% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -3,8%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Emissioni evitate

- Connettività

- Inclusione finanziaria

- Retribuzioni elevate

- Innovazione

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 61% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	61
Gen 2024 - Dic 2024	63
Gen 2023 - Dic 2023	55
Ago 2022 - Dic 2022	51

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento* (%)
Gen 2025 - Dic 2025	-0,2	-3,8
Gen 2024 - Dic 2024	2,0	-3,3
Gen 2023 - Dic 2023	1,5	-2,9
Gen 2022 - Dic 2022	2,8	-3,2

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

*Il 22 dicembre 2025 l'indice di riferimento del Comparto è cambiato dall'indice MSCI Emerging Markets (NDR) all'indice MSCI Emerging Markets 10/40 (NDR).

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Inclusione finanziaria: i benefici sociali stimati derivanti dall'offerta di servizi finanziari per le popolazioni locali. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio; e

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a domande di brevetto dell'impresa.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o

delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Nell'ambito del quadro di sostenibilità proprietario applicato al processo d'investimento quantitativo del Comparto, sono stati presi in considerazione i seguenti aspetti:
- Emissioni di gas a effetto serra, intensità di gas a effetto serra delle società d'investimento (compresa l'impronta di carbonio), esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili: PAI 1, 2, 3 e 4.
- Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, delle emissioni in acqua, dei rifiuti pericolosi: PAI 7, 8 e 9.
- Divario retributivo di genere non corretto, Diversità di genere nel consiglio: PAI 12 e 13.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sui temi Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) e Rapporti con gli azionisti (PAI 10) con un emittente sudcoreano operante nel settore automobili e ricambi auto. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Approccio globale ai diritti umani (PAI 10) con un emittente cinese operante nel settore software e servizi informatici.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	40
Governance aziendale	16
Diritti umani	15
Diversità e inclusione	10
Gestione del capitale umano	7
Capitale naturale e biodiversità	6

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	IT	9,70	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Servizi di comunicazione	5,46	Cina
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	IT	3,39	Corea del Sud
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Beni di consumo voluttuari	3,27	Cina
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	IT	1,75	Corea del Sud
HDFC BANK LIMITED INR1	Finanza	1,68	India
XIAOMI CORP-CLASS B	IT	1,48	Cina
ICICI BANK LIMITED INR2	Finanza	1,15	India
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP H CNY1	Finanza	1,07	Cina
TREASURY BILL SR GOVT 0% 13 Jan 2026	Equivalenti liquidi	1,00	Stati Uniti
PDD Holdings Inc	Beni di consumo voluttuari	0,90	Cina
MEITUAN CLASS B USD0.00001 REGS	Beni di consumo voluttuari	0,90	Cina
NETEASE INCORPORATED USD0.0001	Servizi di comunicazione	0,86	Cina
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Servizi di comunicazione	0,85	India
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	IT	0,82	Taiwan

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 99%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI Emerging Markets 10/40 (NDR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 61%. Per essere classificato come investimento sostenibile, un investimento deve aver dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 26% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 36% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

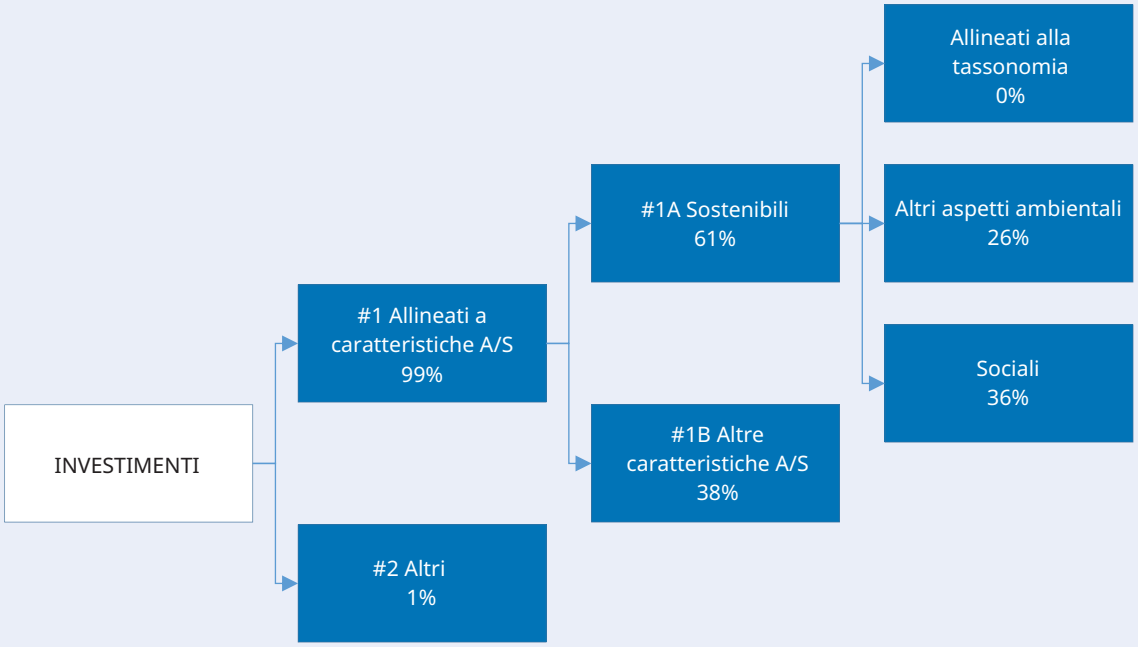
Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



#1 Allineati a caratteristiche A/S: *comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
#2 Altri: *comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	13,17
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	9,78
IT	Software e servizi	1,86
IT	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	0,15
Finanza	Banche	19,70
Finanza	Assicurazioni	3,11
Finanza	Servizi finanziari	1,88
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	6,44
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	3,58
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	2,35
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	1,33
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	7,72
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	4,54
Industria	Beni strumentali	3,73
Industria	Trasporti	2,52
Industria	Servizi commerciali e professionali	0,45
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	2,60
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	0,65
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	0,51
Materiali	Materiali	3,17
Energia	Petrolio e gas integrati	1,58
Energia	Raffinazione e commercializzazione di gas e petrolio	0,96
Energia	Energia	0,25
Energia	Esplorazione e produzione petrolio e gas	0,02
Energia	Apparecchiature e servizi in campo gaspetrolifero	0,01
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	2,05
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	0,55
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	1,68
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	1,32
Servizi di pubblica utilità	Utility del gas	0,20
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	1,39
Liquidità	Liquidità	0,72
Liquidità	Margine di liquidità	0,07

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

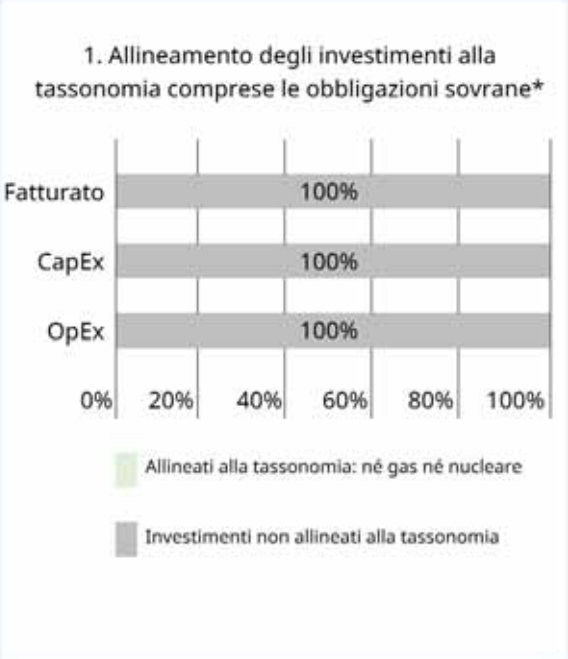
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

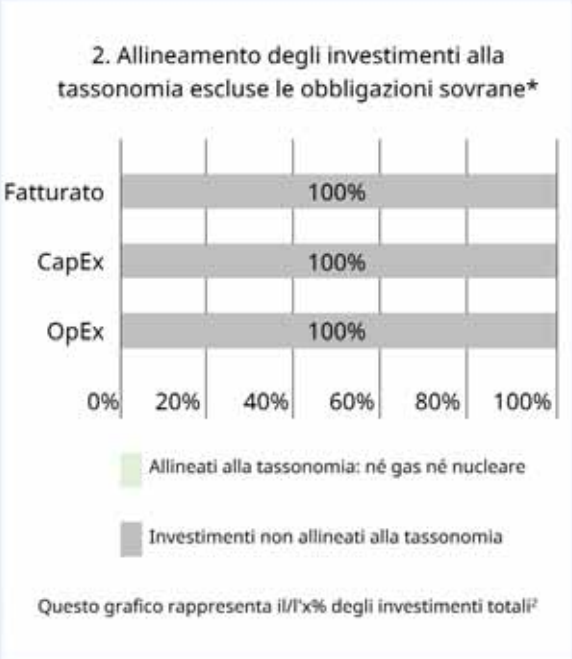
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*





**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 26%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 36%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF QEP Emerging Markets ex China Core
Identificativo della persona giuridica: 54930047EQ4A8M663C94

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 55% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

In data 21 maggio 2025, il nome del Comparto è cambiato da Schroder ISF Sustainable Emerging Markets ex. China Synergy a Schroder ISF QEP Emerging Markets ex. China Core. A gennaio 2025 il Comparto ha cambiato il suo indice di riferimento dall'indice MSCI Emerging Markets ex. China (NDR) all'indice MSCI Emerging Markets ex. China 10/40 (NDR).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI Emerging Markets ex. China 10/40 (NDR), in base al sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari al -0,7% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -5,0%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Emissioni evitate

- Connettività

- Inclusione finanziaria

- Retribuzioni elevate

- Accesso all'acqua

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 55% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	55
Gen 2024 - Dic 2024	57
Gen 2023 - Dic 2023	53

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento* (%)
Gen 2025 - Dic 2025	-0,7	-5,0
Gen 2024 - Dic 2024	2,1	-4,1
Gen 2023 - Dic 2023	1,6	-3,4

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2023 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento. *A gennaio 2025 il Comparto ha cambiato il suo indice di riferimento dall'Indice MSCI Emerging Markets ex. China (NDR) all'indice MSCI Emerging Markets ex. China 10/40 (NDR).

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Inclusione finanziaria: i benefici sociali stimati derivanti dall'offerta di servizi finanziari per le popolazioni locali. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio; e

- Accesso all'acqua: i benefici sociali stimati della fornitura di acqua potabile pulita associati ai benefici per la salute umana. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Nell'ambito del quadro di sostenibilità proprietario applicato al processo d'investimento quantitativo del Comparto, sono stati presi in considerazione i seguenti aspetti:
- Emissioni di gas a effetto serra, intensità di gas a effetto serra delle società d'investimento (compresa l'impronta di carbonio), esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili: PAI 1, 2, 3 e 4.
- Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, delle emissioni in acqua, dei rifiuti pericolosi: PAI 7, 8 e 9.
- Divario retributivo di genere non corretto, Diversità di genere nel consiglio: PAI 12 e 13.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento. Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Giusta transizione e resilienza (PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6) con un emittente indiano operante nel settore dei servizi bancari. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Rapporti con gli azionisti (PAI 10) con un emittente sudcoreano operante nel settore automobili e ricambi auto. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Lavoratori (PAI 10) con un emittente sudafricano operante nel settore minero-metallurgico.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	28
Governance aziendale	13
Diversità e inclusione	8
Diritti umani	8
Gestione del capitale umano	4
Capitale naturale e biodiversità	3

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	IT	9,26	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	IT	4,96	Corea del Sud
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	IT	2,62	Corea del Sud
HDFC BANK LIMITED INR1	Finanza	2,36	India
ICICI BANK LIMITED INR2	Finanza	1,61	India
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED INR10 (DEMAT)	Energia	1,34	India
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	IT	1,31	Taiwan
ISHARES MSCI EM EX-CHINA UCITS ETF	Investimenti collettivi	1,23	Irlanda
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Servizi di comunicazione	1,19	India
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	IT	1,19	Taiwan
PETROLEO BRASILEIRO SA PREFERENCE SHARES NPV	Energia	1,02	Brasile
AL RAJHI BANK SAR10	Finanza	0,96	Arabia Saudita
DELTA ELECTRONICS INCORPORATED TWD10	IT	0,95	Taiwan
ITAU UNIBANCO HOLDING SA PREFERENCE SHARES NPV	Finanza	0,90	Brasile
INFOSYS LIMITED INR5 (DEMAT)	IT	0,88	India

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 96%. - Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI Emerging Markets ex. Indice China 10/40 (NDR) e pertanto gli investimenti del Comparto sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nell'ambito della categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

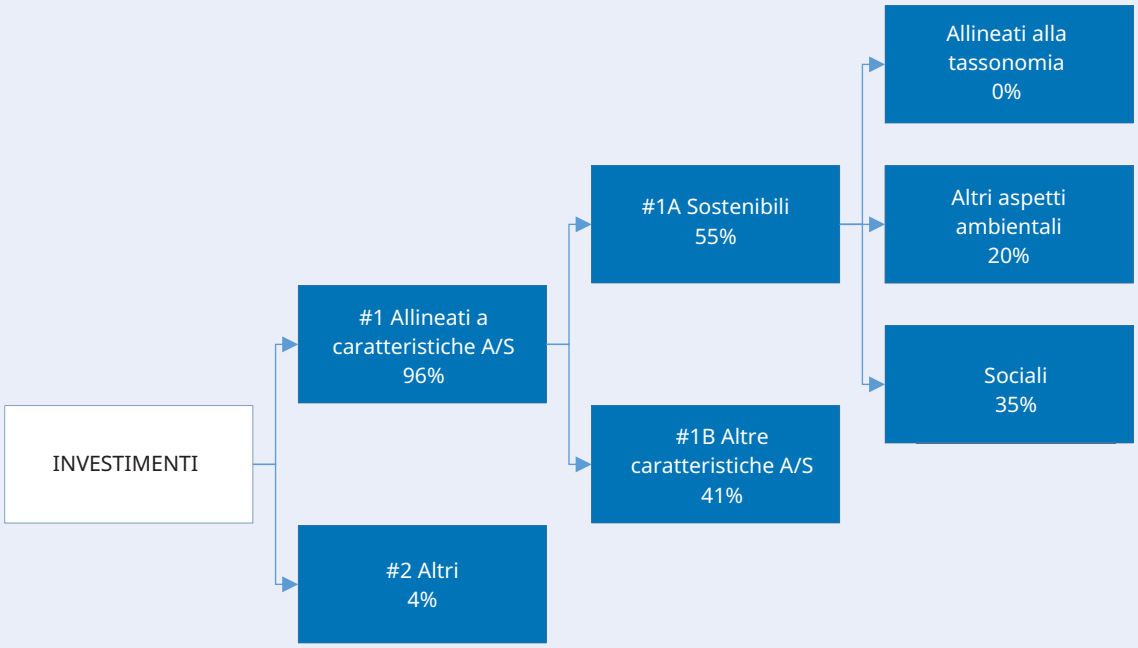
La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 55%. Per essere classificato come investimento sostenibile, un investimento deve aver dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 20% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 35% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Finanza	Banche	25,41
Finanza	Servizi finanziari	2,62
Finanza	Assicurazioni	2,62
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	14,00
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	10,89
IT	Software e servizi	2,98
IT	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	0,23
Industria	Beni strumentali	4,08
Industria	Trasporti	2,94
Industria	Servizi commerciali e professionali	0,39
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	6,17
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	0,89
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	2,83
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	2,05
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	1,08
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	0,63
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	2,69
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	0,80
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	0,65
Energia	Petrolio e gas integrati	2,13
Energia	Raffinazione e commercializzazione di gas e petrolio	1,49
Energia	Energia	0,29
Energia	Esplorazione e produzione petrolio e gas	0,10
Materiali	Materiali	3,56
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	2,17
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	0,70
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	2,14
Servizi di pubblica utilità	Utility del gas	0,24
Investimenti collettivi	Fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)	1,23
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	1,13
Liquidità	Liquidità	0,85

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

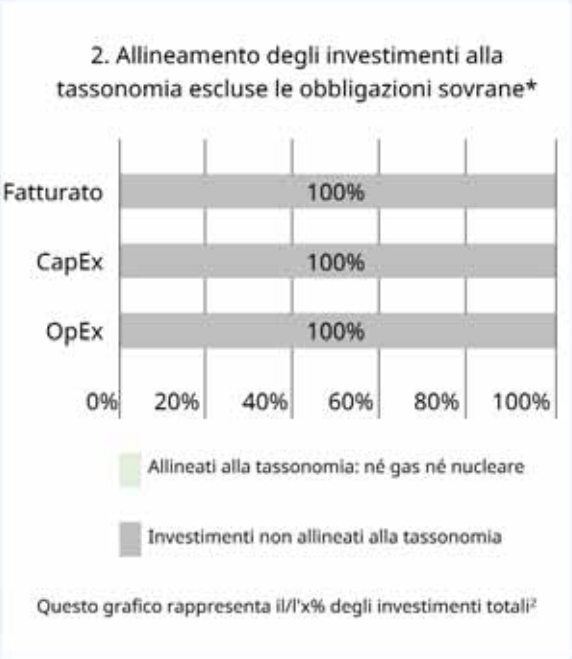
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 20%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 35%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF QEP Global Core
Identificativo della persona giuridica: DKBB2F7UTNGYHT4AM790

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 60% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI World (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari al 2,3% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -1,5%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Emissioni evitate

- Connettività

- Retribuzioni elevate

- Innovazione

- Medicina

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 60% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	60
Gen 2024 - Dic 2024	60
Gen 2023 - Dic 2023	52
Ago 2022 - Dic 2022	46

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	2,3	-1,5
Gen 2024 - Dic 2024	2,2	-1,9
Gen 2023 - Dic 2023	0,7	-2,9
Gen 2022 - Dic 2022	-1,2	-4,7

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Nell'ambito del quadro di sostenibilità proprietario applicato al processo d'investimento quantitativo del Comparto, sono stati presi in considerazione i seguenti aspetti:
- Emissioni di gas a effetto serra, intensità di gas a effetto serra delle società d'investimento (compresa l'impronta di carbonio), esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili: PAI 1, 2, 3 e 4.
- Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, delle emissioni in acqua, dei rifiuti pericolosi: PAI 7, 8 e 9.
- Divario retributivo di genere non corretto, Diversità di genere nel consiglio: PAI 12 e 13.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Soluzioni per il clima (PAI 1, 2, 3 e PAI 4 nella tabella 2) con un emittente del Regno Unito operante nel settore minero-metallurgico. Abbiamo inoltre manutenuto un impegno sul tema Consigli e management (PAI 12 e 13) con un emittente spagnolo operante nel settore dei rivenditori specializzati. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Lavoratori (PAI 10) con un emittente del Regno Unito operante nel settore dei prodotti e servizi per la casa e l'igiene personale.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	91
Diritti umani	59
Governance aziendale	56
Capitale naturale e biodiversità	34
Gestione del capitale umano	30
Diversità e inclusione	23

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	IT	5,05	Stati Uniti
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	IT	4,61	Stati Uniti
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	IT	4,30	Stati Uniti
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Beni di consumo voluttuari	2,69	Stati Uniti
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Servizi di comunicazione	1,95	Stati Uniti
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	IT	1,70	Stati Uniti
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Servizi di comunicazione	1,66	Stati Uniti
ALPHABET INCORPORATED-CL C NPV	Servizi di comunicazione	1,41	Stati Uniti
TESLA INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Beni di consumo voluttuari	1,32	Stati Uniti
JPMORGAN CHASE AND COMPANY COMMON STOCK USD1	Finanza	1,13	Stati Uniti
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Sanità	0,95	Stati Uniti
BERKSHIRE HATHAWAY INCORPORATED CLASS B COMMON STOCK USD0.0033	Finanza	0,93	Stati Uniti
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Finanza	0,83	Stati Uniti
NETFLIX INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Servizi di comunicazione	0,75	Stati Uniti
COSTCO WHOLESALE CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Beni di prima necessità	0,68	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 99%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice MSCI World (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 60%. Per essere classificato come investimento sostenibile, un investimento deve aver dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 33% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 27% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

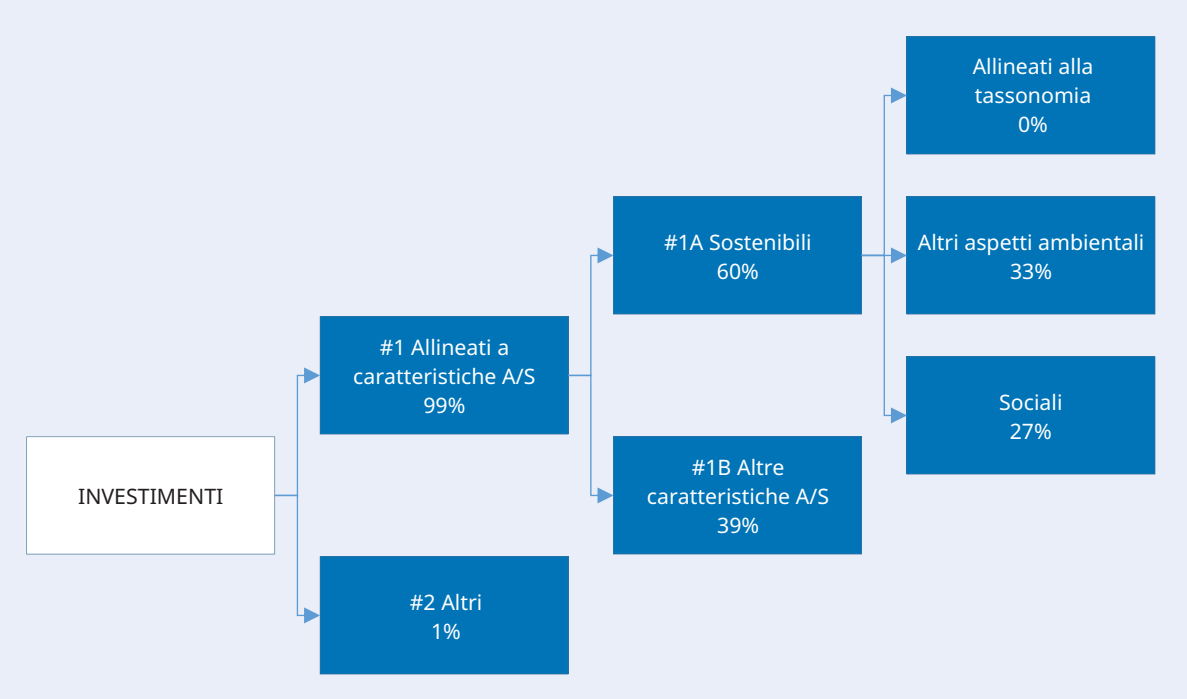
Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
IT	Software e servizi	9,92
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	9,75
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	6,96
IT	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	0,35
IT	Servizi finanziari	0,03
Finanza	Banche	7,09
Finanza	Servizi finanziari	6,58
Finanza	Assicurazioni	3,23
Industria	Beni strumentali	9,16
Industria	Servizi commerciali e professionali	1,97
Industria	Trasporti	0,74
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	5,91
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	4,11
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	6,91
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	2,02
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	4,53
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	1,82
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	1,28
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	1,13
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	0,01
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	2,07
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	1,35
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	1,31
Energia	Petrolio e gas integrati	2,29
Energia	Stoccaggio e trasporto di gas e petrolio	0,80
Energia	Esplorazione e produzione petrolio e gas	0,27
Energia	Apparecchiature e servizi in campo gaspetrolifero	0,15
Energia	Energia	0,09
Energia	Raffinazione e commercializzazione di gas e petrolio	0,02
Materiali	Materiali	2,28
Materiali	Gas industriali	0,54
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	2,35
Servizi di pubblica utilità	Utility del gas	0,34
Immobiliare	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	1,50
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	0,35
Liquidità	Liquidità	0,37
Liquidità	Margine di liquidità	0,03
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	0,39

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

- ☐ Sì:
  - ☐ Gas fossile
  - ☐ Energia nucleare
- ☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

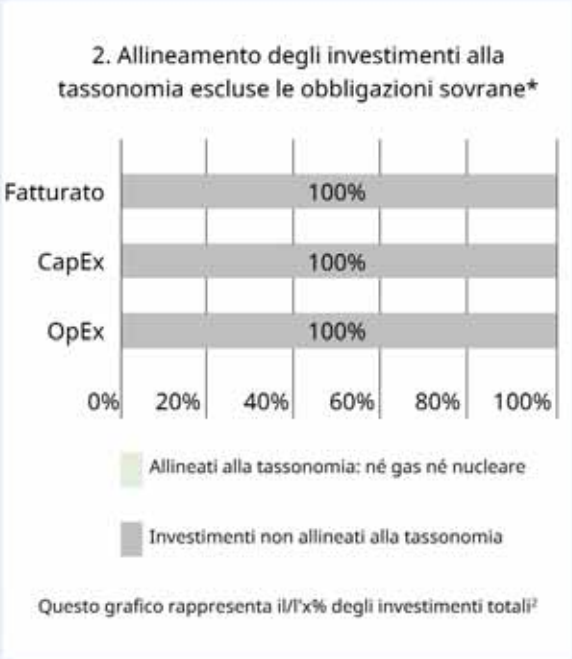
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 33%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 27%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF QEP Global ESG
Identificativo della persona giuridica: 549300Z3MJ4K5RFG8R15

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 64% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice MSCI AC World ex. Fossil Fuels (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 40% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Il 14 maggio 2025 Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels è stato fuso per incorporazione in questo Comparto.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari al 3,2% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -1,2%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Emissioni evitate

- Connettività

- Retribuzioni elevate

- Innovazione

- Medicina

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 64% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	64
Gen 2024 - Dic 2024	63
Gen 2023 - Dic 2023	57
Ago 2022 - Dic 2022	58

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento* (%)
Gen 2025 - Dic 2025	3,2	-1,2
Gen 2024 - Dic 2024	2,8	-2,9
Gen 2023 - Dic 2023	1,5	-2,9
Gen 2022 - Dic 2022	1,9	-4,6

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

*A gennaio 2025 l'indice di riferimento del Comparto è cambiato dall'indice MSCI AC World (Net TR) all'indice MSCI AC World ex. Fossil Fuels (Net TR).

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Nell'ambito del quadro di sostenibilità proprietario applicato al processo d'investimento quantitativo del Comparto, sono stati presi in considerazione i seguenti aspetti:
- Emissioni di gas a effetto serra, intensità di gas a effetto serra delle società d'investimento (compresa l'impronta di carbonio), esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili: PAI 1, 2, 3 e 4.
- Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, delle emissioni in acqua, dei rifiuti pericolosi: PAI 7, 8 e 9.
- Divario retributivo di genere non corretto, Diversità di genere nel consiglio: PAI 12 e 13.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema della Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) con un emittente canadese operante nel settore dei servizi bancari. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Lavoratori (PAI 10) con un emittente statunitense operante nel settore computer, telefoni ed elettronica per la casa. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Consigli e management (PAI 12 e 13) con un emittente giapponese operante nel settore dei conglomerati di beni di consumo.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	83
Diritti umani	55
Governance aziendale	45
Gestione del capitale umano	29
Capitale naturale e biodiversità	29
Diversità e inclusione	18

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	IT	4,78	Stati Uniti
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	IT	4,36	Stati Uniti
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	IT	4,09	Stati Uniti
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Beni di consumo voluttuari	2,56	Stati Uniti
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Servizi di comunicazione	1,87	Stati Uniti
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	IT	1,60	Stati Uniti
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Servizi di comunicazione	1,57	Stati Uniti
ALPHABET INCORPORATED-CL C NPV	Servizi di comunicazione	1,34	Stati Uniti
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED ADS REPRESENTING 5 COMMON SHARES	IT	1,30	Taiwan
TESLA INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Beni di consumo voluttuari	1,24	Stati Uniti
JPMORGAN CHASE AND COMPANY COMMON STOCK USD1	Finanza	1,16	Stati Uniti
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Sanità	0,91	Stati Uniti
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Finanza	0,84	Stati Uniti
NETFLIX INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Servizi di comunicazione	0,78	Stati Uniti
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Servizi di comunicazione	0,71	Cina

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 99%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice MSCI AC World ex. Fossil Fuels (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nell'ambito della categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 64%. Per essere classificato come investimento sostenibile, un investimento deve aver dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 33% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 31% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

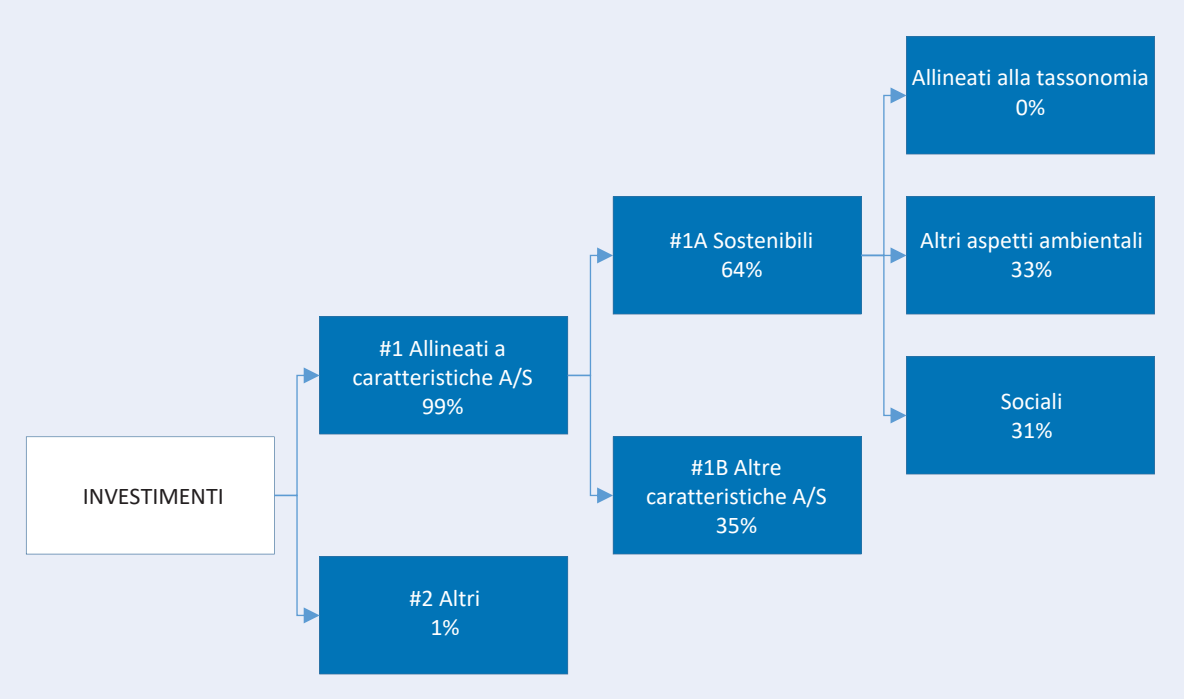
Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	10,84
IT	Software e servizi	9,98
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	7,43
IT	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	0,39
IT	Servizi finanziari	0,05
Finanza	Banche	8,21
Finanza	Servizi finanziari	6,21
Finanza	Assicurazioni	4,06
Industria	Beni strumentali	7,92
Industria	Servizi commerciali e professionali	3,10
Industria	Trasporti	0,68
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	7,60
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	2,53
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	5,79
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	4,24
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	5,22
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	2,02
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	1,46
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	1,03
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	1,77
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	1,66
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	1,61
Materiali	Materiali	1,68
Materiali	Gas industriali	0,62
Immobiliare	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	1,76
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	0,26
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	1,16
Liquidità	Liquidità	0,62
Energia	Apparecchiature e servizi in campo gaspetrolifero	0,03
Energia	Stoccaggio e trasporto di gas e petrolio	0,03
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	0,04

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

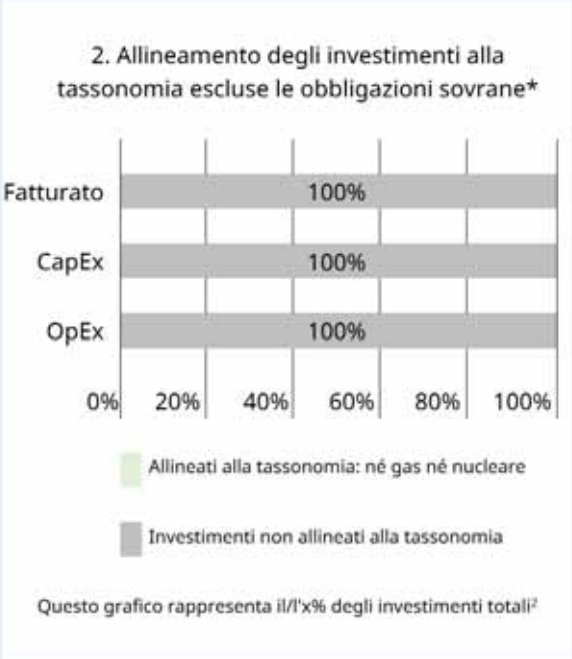
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 33%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 31%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF QEP Global Quality
Identificativo della persona giuridica: AOE3GPC0XP7JH5DJTH02

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 59% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice MSCI AC World (Net TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 25% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari all'1,9% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -1,8%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Emissioni evitate

- Connettività

- Retribuzioni elevate

- Innovazione

- Medicina

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 59% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	59
Gen 2024 - Dic 2024	63
Gen 2023 - Dic 2023	58
Ago 2022 - Dic 2022	57

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	1,9	-1,8
Gen 2024 - Dic 2024	2,5	-2,1
Gen 2023 - Dic 2023	1,0	-2,9
Gen 2022 - Dic 2022	-0,5	-4,6

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Nell'ambito del quadro di sostenibilità proprietario applicato al processo d'investimento quantitativo del Comparto, sono stati presi in considerazione i seguenti aspetti:
- Emissioni di gas a effetto serra, intensità di gas a effetto serra delle società d'investimento (compresa l'impronta di carbonio), esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili: PAI 1, 2, 3 e 4.
- Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, delle emissioni in acqua, dei rifiuti pericolosi: PAI 7, 8 e 9.
- Divario retributivo di genere non corretto, Diversità di genere nel consiglio: PAI 12 e 13.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Soluzioni per il clima (PAI 1, 2, 3 e PAI 4 nella tabella 2) con un emittente tedesco operante nel settore dei materiali per l'edilizia. Abbiamo inoltre manutenuto un impegno sul tema Lavoratori (PAI 10) con un emittente spagnolo operante nel settore dei rivenditori specializzati. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Finalità, strategia e allocazione del capitale (PAI 10) con un emittente spagnolo operante nel settore delle utility elettriche e IPP (produttori indipendenti di energia).

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	84
Diritti umani	52
Governance aziendale	46
Capitale naturale e biodiversità	29
Gestione del capitale umano	24
Diversità e inclusione	19

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	IT	4,51	Stati Uniti
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	IT	4,12	Stati Uniti
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	IT	3,84	Stati Uniti
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Beni di consumo voluttuari	2,41	Stati Uniti
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Servizi di comunicazione	1,74	Stati Uniti
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	IT	1,52	Stati Uniti
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Servizi di comunicazione	1,49	Stati Uniti
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED ADS REPRESENTING 5 COMMON SHARES	IT	1,32	Taiwan
ALPHABET INCORPORATED-CL C NPV	Servizi di comunicazione	1,26	Stati Uniti
TESLA INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Beni di consumo voluttuari	1,17	Stati Uniti
JPMORGAN CHASE AND COMPANY COMMON STOCK USD1	Finanza	1,02	Stati Uniti
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Sanità	0,84	Stati Uniti
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Finanza	0,76	Stati Uniti
NETFLIX INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Servizi di comunicazione	0,71	Stati Uniti
WALMART INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Beni di prima necessità	0,67	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 100%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice MSCI AC World (Net TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 59%. Per essere classificato come investimento sostenibile, un investimento deve aver dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 31% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 28% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

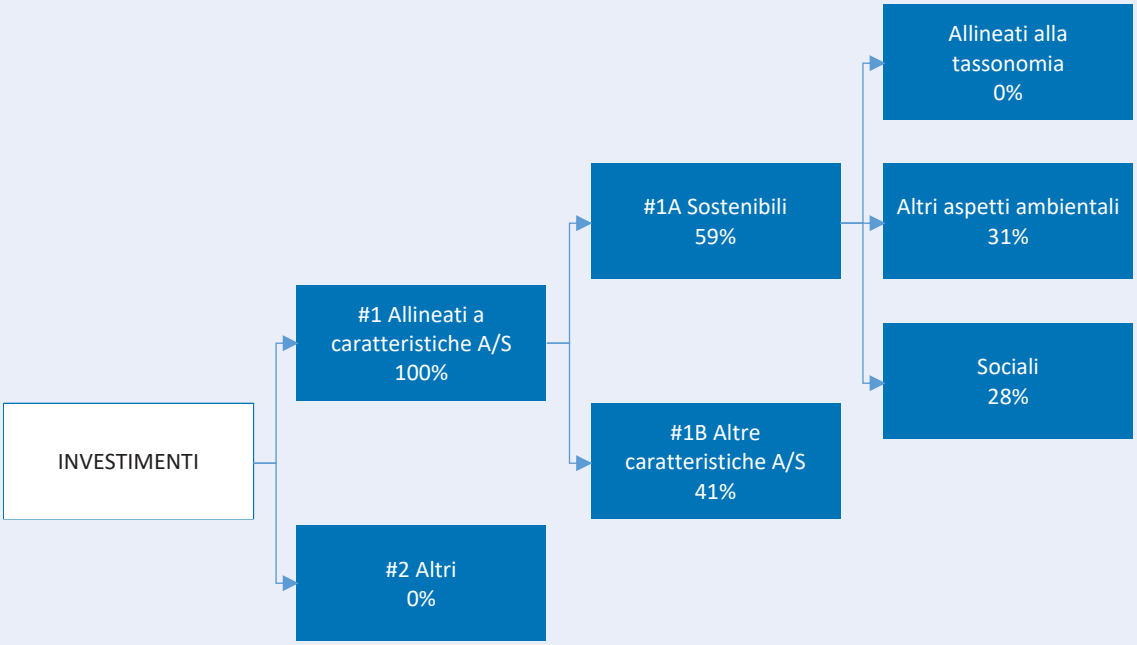
Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



#1 Allineati a caratteristiche A/S: *comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
#2 Altri: *comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	10,36
IT	Software e servizi	9,22
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	6,91
IT	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	0,38
IT	Servizi finanziari	0,03
Finanza	Banche	6,13
Finanza	Servizi finanziari	5,59
Finanza	Assicurazioni	4,53
Industria	Beni strumentali	9,01
Industria	Servizi commerciali e professionali	2,97
Industria	Trasporti	0,74
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	5,47
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	3,78
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	6,93
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	2,10
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	4,98
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	1,49
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	1,46
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	0,94
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	2,20
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	1,57
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	1,46
Energia	Petrolio e gas integrati	2,27
Energia	Stoccaggio e trasporto di gas e petrolio	0,65
Energia	Esplorazione e produzione petrolio e gas	0,50
Energia	Apparecchiature e servizi in campo gaspetrolifero	0,08
Energia	Energia	0,05
Materiali	Materiali	2,44
Materiali	Gas industriali	0,60
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	2,22
Servizi di pubblica utilità	Utility del gas	0,33
Immobiliare	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	1,57
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	0,18
Liquidità	Liquidità	0,85
Liquidità	Margine di liquidità	0,02

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 31%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 28%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Dynamic Income
Identificativo della persona giuridica: 6367003LO6P8ZSCB6R06

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 49% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto alla combinazione personalizzata e ponderata per le attività degli Indici seguenti: MSCI World Index (USD), MSCI Emerging Market Index (USD), Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Index (USD), Bloomberg Global High Yield excl. CMBS & EMD 2% Index (USD), ICE BofA US Treasury Index (USD), JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (USD), JPM EMBI Index EM Hard Currency (USD), FTSE Global Convertible Bonds Index (USD), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Gli indici di riferimento costituenti (ognuno dei quali è rispettivamente un indice generale di mercato) non sono indici di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto. La combinazione si è evoluto nel corso del periodo di riferimento in linea con l'effettiva allocazione degli attivi del Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari allo 0,0% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -1,0%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Connettività
- Retribuzioni elevate
- Innovazione
- Medicina
- Approvvigionamento energetico

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 49% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Le attività classificate come obbligazioni verdi, sociali e/o sostenibili sono state anch'esse considerate investimenti sostenibili.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	49
Gen 2024 - Dic 2024	55

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	0,0	-1,0
Gen 2024 - Dic 2024	0,6	-1,2

Per il 2024 la percentuale viene calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Per il 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, ogni investimento sostenibile ha soddisfatto almeno uno seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa.

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

- Approvvigionamento energetico: i benefici sociali stimati dell'accesso all'energia e all'elettricità. Attribuiti in proporzione alla quota di ricavi per approvvigionamento energetico di un'impresa.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha allocato le proprie attività su più strategie sottostanti. Alcuni PAI sono stati presi in considerazione a livello di Comparto, mentre altri PAI sono stati presi in considerazione a livello delle strategie sottostanti dal relativo Gestore degli investimenti, se del caso. Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.
I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Ciò è avvenuto tramite il processo di selezione dei titoli eseguito nelle strategie sottostanti. Lo strumento proprietario di Schroders, ad esempio, che è stato utilizzato nell'ambito dello screening dell'universo d'investimento e al fine di calcolare l'importo massimo investibile in ciascuna società, integra diversi PAI quali elementi costitutivi della metodologia di assegnazione dei punteggi. Nella valutazione del punteggio ambientale complessivo di un emittente sono stati inclusi i PAI 1, 2 e 3. Per valutare il punteggio sociale complessivo di un emittente sono stati inclusi i PAl 12 e 13.

Altri PAI sono stati presi in considerazione attraverso la proprietà attiva e ciò è avvenuto indirettamente attraverso i Gestori degli investimenti sottostanti. Ove applicabile, sulla base delle strategie sottostanti e del processo di investimento del Gestore degli investimenti interessato,

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema della Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) con un emittente del Regno Unito operante nel settore petrolio e gas. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Trasparenza, rischi e rendicontazione (PAI 10) con un emittente statunitense operante nel settore software e servizi informatici. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Lavoratori (PAI 10) con un emittente del Regno Unito operante nel settore dei prodotti e servizi per la casa e l'igiene personale.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	130
Governance aziendale	75
Diritti umani	67
Capitale naturale e biodiversità	46
Gestione del capitale umano	35
Diversità e inclusione	29

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Investimenti collettivi	4,80	Lussemburgo
SISF SECURITISED CREDIT I USD DIS QV(ISECL)	Investimenti collettivi	2,46	Lussemburgo
SISF EmrgMultiAstIncIDis(IEMIL) MF	Investimenti collettivi	1,67	Lussemburgo
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) 9% 31 Jan 2040	Debito sovrano dei mercati emergenti	1,11	Sudafrica
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	IT	0,89	Stati Uniti
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2044 8.75% 31 Jan 2044	Debito sovrano dei mercati emergenti	0,81	Sudafrica
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	IT	0,80	Stati Uniti
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV SR LTN 0% 01 Apr 2027	Debito sovrano dei mercati emergenti	0,76	Brasile
FN MA5191 6% 01 Nov 2053	Cartolarizzati	0,75	Stati Uniti
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2037 8.5% 31 Jan 2037	Debito sovrano dei mercati emergenti	0,73	Sudafrica
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	IT	0,71	Stati Uniti
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR80 SR FR80 7.5% 15 Jun 2035	Debito sovrano dei mercati emergenti	0,67	Indonesia
BOEING CO CPFD 15/10/2027 CPFD 15/10/2027	Industria	0,66	Stati Uniti
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 7.75% 13 Nov 2042	Debito sovrano dei mercati emergenti	0,63	Messico
OCADO GROUP PLC CONV REGS .75% 18 Jan 2027	Industria	0,61	Regno Unito

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari all'88%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto a un mix personalizzato ponderato per le attività degli indici MSCI World (USD), MSCI Emerging Market (USD), Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond (USD), Bloomberg Global High Yield excl. CMBS & EMD 2% (USD), ICE BofA US Treasury (USD), JPM GBI Emerging Market - EM Local (USD), JPM EMBI EM Hard Currency (USD), FTSE Global Convertible Bonds (USD), e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stato valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 49%. Per essere classificata come investimento sostenibile, un'attività deve soddisfare uno dei seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 21% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 28% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

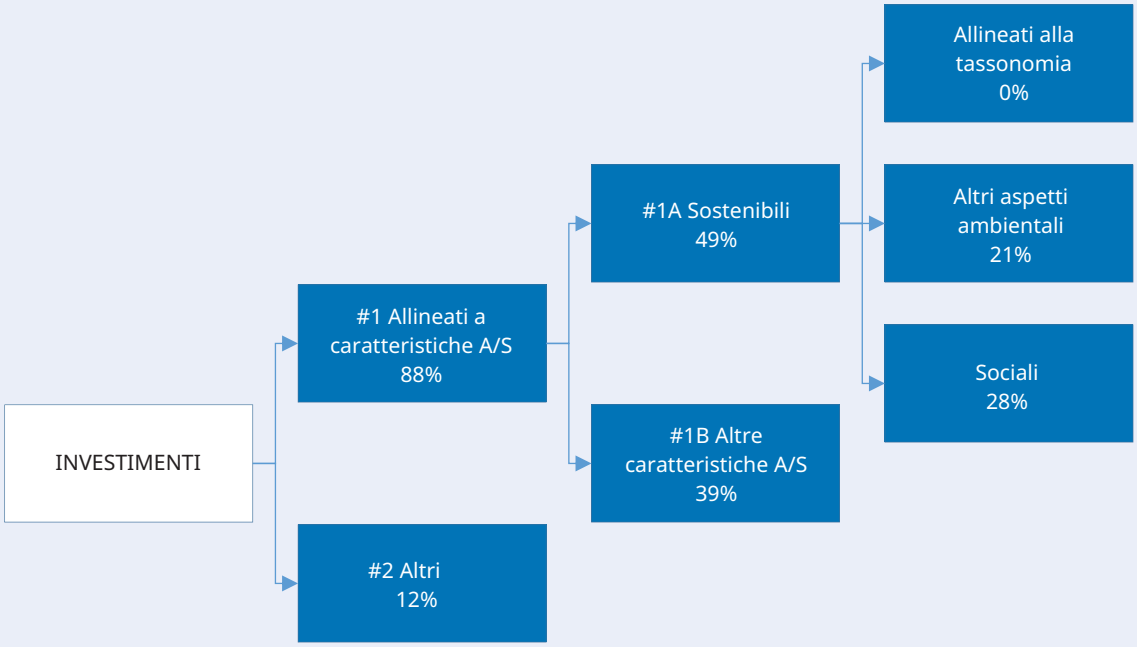
Le obbligazioni verdi e sociali sono sempre state classificate come aventi rispettivamente obiettivi ambientali o sociali.

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



#1 Allineati a caratteristiche A/S: *comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
#2 Altri: *comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Industria	Beni strumentali	6,21
Industria	Immobiliare	3,14
Industria	Sanità	2,67
Industria	Telecomunicazioni	2,60
Industria	Tempo libero	2,53
Industria	Settore automobilistico	2,43
Industria	Servizi	1,85
Industria	Trasporti	1,78
Industria	Media e intrattenimento	1,74
Industria	Distribuzione del gas	1,22
Industria	Industria di base	1,21

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Settore	Sottosettore	% di attività
Industria	Energia - Settore esplorazione e produzione	1,20
Industria	Vendita al dettaglio	1,10
Industria	Tecnologia ed elettronica	1,02
Industria	Beni di consumo	0,81
Industria	Servizi commerciali e professionali	0,36
Industria	Raffinazione e commercializzazione del petrolio	0,29
Industria	Apparecchiature e servizi petroliferi	0,10
Industria	Finanza	0,07
Industria	Energia integrata	0,06
Finanza	Banche	9,28
Finanza	Servizi finanziari	4,04
Finanza	Assicurazioni	2,25
Cartolarizzati	Titoli garantiti da ipoteca	9,70
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	8,94
Debito sovrano dei mercati emergenti		6,85
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	2,16
IT	Software e servizi	1,93
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	1,25
IT	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	0,03
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	2,08
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	0,88
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	0,48
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	0,43
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	0,18
Servizi di pubblica utilità	Utility del gas	0,09
Servizi di pubblica utilità	Distribuzione del gas	0,09
Liquidità	Margine di liquidità	1,56
Liquidità	Liquidità	1,53
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	0,86
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	0,72
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	0,54
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	0,50
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	0,05
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	1,91
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	0,63
Materiali	Materiali	2,36
Materiali	Gas industriali	0,13
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	1,25
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	0,83
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	1,44
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	0,72

Settore	Sottosettore	% di attività
Energia	Petrolio e gas integrati	0,71
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	0,38
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	0,23
Energia	Esplorazione e produzione petrolio e gas	0,23
Energia	Stoccaggio e trasporto di gas e petrolio	0,23
Energia	Apparecchiature e servizi in campo gaspetrolifero	0,08
Energia	Raffinazione e commercializzazione di gas e petrolio	0,06
Energia	Energia	0,02
Debito sovrano (mercati sviluppati)		0,12
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	0,09
Obbligazioni di enti statali		0,01
Strumenti derivati	Derivati sull'inflazione	0,01
Strumenti derivati	Derivati creditizi	-0,10
Strumenti derivati	Derivati FX	-0,14

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

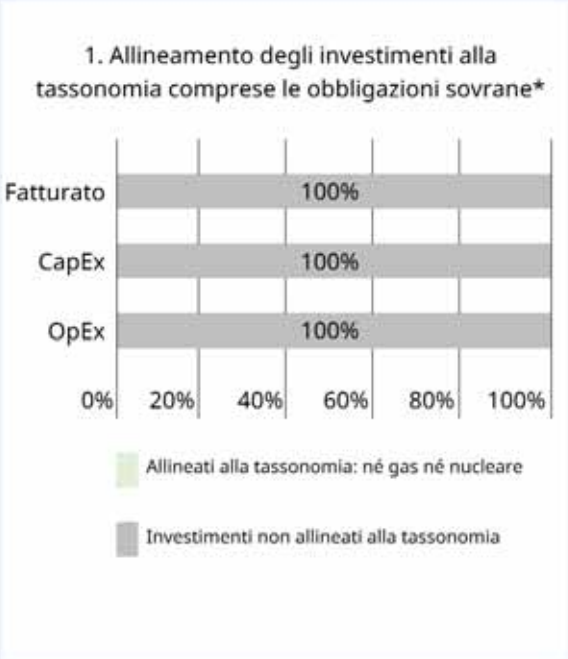
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

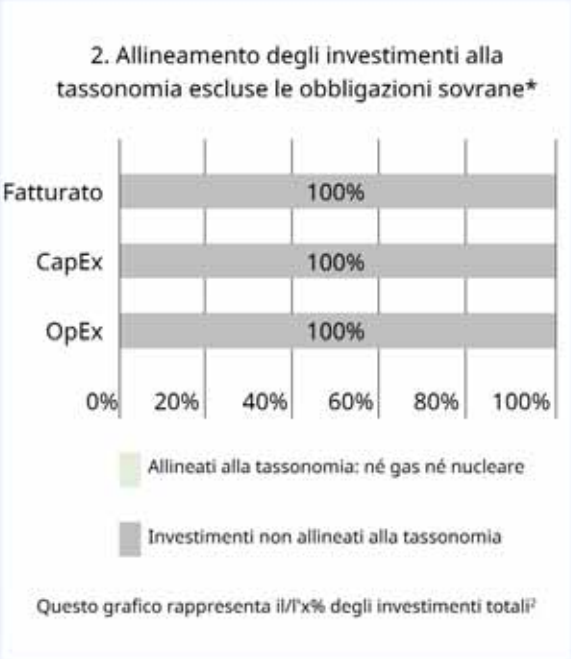
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*





**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 21%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 28%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Dynamic Opportunities
Identificativo della persona giuridica: 5493002E4JUCFUL6QF10

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 47% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

In data 08 aprile 2025 il nome del Comparto è cambiato da Schroder ISF Sustainable Future Trends a Schroder ISF Dynamic Opportunities.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto agli Indici MSCI World Index (con copertura in EUR), MSCI Emerging Market Index (con copertura in EUR), Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (con copertura in EUR), Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% Index (con copertura in EUR), ICE BofA US Treasury Index (con copertura in EUR), JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (con copertura in EUR), JPM EMBI Index EM Hard Currency (con copertura in EUR), Thomson Reuters Global Convertible Bonds Index (con copertura in EUR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari al 2,5% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -0,8%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Emissioni evitate

- Connettività

- Innovazione

- Medicina

- Accesso all'acqua

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 47% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Le attività classificate come obbligazioni verdi, sociali e/o sostenibili sono state anch'esse considerate investimenti sostenibili.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	47
Gen 2024 - Dic 2024	70
Gen 2023 - Dic 2023	71
Ago 2022 - Dic 2022	65

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	2,5	-0,8
Gen 2024 - Dic 2024	5,2	-1,5
Gen 2023 - Dic 2023	7,9	-2,2
Gen 2022 - Dic 2022	4,0	-2,5

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Prima del 2024 la nostra metodologia di calcolo della percentuale di investimenti sostenibili non teneva conto degli investimenti in altri comparti, il che potrebbe aver portato a cifre inferiori. Nel 2024 i comparti Sustainable di Schroder sono stati inclusi nel calcolo. Tale calcolo è stato effettuato a livello di comparto e non delle singole partecipazioni sottostanti, pertanto la cifra indicata potrebbe essere superiore a quella che sarebbe risultata se le partecipazioni sottostanti fossero state valutate. Altri comparti non di Schroders detenuti non sono stati inclusi nel calcolo. Dal 2025, le partecipazioni sottostanti di tutti i comparti Schroders sono state valutate singolarmente e hanno contribuito alla percentuale di investimenti sostenibili del Comparto. I comparti non di Schroders detenuti non sono stati inclusi nel calcolo.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, ogni investimento sostenibile ha soddisfatto almeno uno seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa.

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

- Accesso all'acqua: i benefici sociali stimati della fornitura di acqua potabile pulita associati ai benefici per la salute umana. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare

situazione. In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).

Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha allocato le proprie attività su più strategie sottostanti. Alcuni PAI sono stati presi in considerazione a livello di Comparto, mentre altri PAI sono stati presi in considerazione a livello delle strategie sottostanti dal relativo Gestore degli investimenti, se del caso. Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Ciò è avvenuto tramite il processo di selezione dei titoli eseguito nelle strategie sottostanti. Lo strumento proprietario di Schroders, ad esempio, che è stato utilizzato nell'ambito dello screening dell'universo d'investimento e al fine di calcolare l'importo massimo investibile in ciascuna società, integra diversi PAI quali elementi costitutivi della metodologia di assegnazione dei punteggi. Nella valutazione del punteggio ambientale complessivo di un emittente sono stati inclusi i PAI 1, 2 e 3. Per valutare il punteggio sociale complessivo di un emittente sono stati inclusi i PAl 12 e 13.

Altri PAI sono stati presi in considerazione attraverso la proprietà attiva e ciò è avvenuto indirettamente attraverso i Gestori degli investimenti sottostanti. Ove applicabile, sulla base delle strategie sottostanti e del processo di investimento del Gestore degli investimenti interessato,

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Adattamento climatico (PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6) con un emittente del Regno Unito operante nel settore della vendita al dettaglio di prodotti alimentari e farmaceutici. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Clienti e consumatori (PAI 10) con un emittente svizzero operante nel settore farmaceutico. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Trasparenza, rischi e rendicontazione (PAI 10) con un emittente spagnolo operante nel settore dei rivenditori specializzati.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	70
Diritti umani	50
Governance aziendale	37
Capitale naturale e biodiversità	26
Gestione del capitale umano	24
Diversità e inclusione	16

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
US TREASURY BOND 4.25% 15 Feb 2054	Debito sovrano (mercati sviluppati)	5,06	Stati Uniti
WISDOMTREE INDUSTRIAL METALS ETC L	Finanza	3,30	Regno Unito
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR REGS 2.75% 25 Aug 2026	Sovranazionali	2,17	Sovranazionale
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	IT	1,93	Stati Uniti
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	IT	1,92	Stati Uniti
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Servizi di comunicazione	1,89	Stati Uniti
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET UCI	Investimenti collettivi	1,79	Irlanda
ROMANIA SR REGS 2.75% 26 Feb 2026	Debito sovrano estero	1,72	Romania
ISHARES VI PLC DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCIT USD	Finanza	1,63	Regno Unito
VANECK CRYPTO AND BLCKCHN INNVTRS	Investimenti collettivi	1,55	Irlanda
ITALY (REPUBLIC OF) SR 365D 0% 14 Jan 2026	Equivalenti liquidi	1,28	Italia
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	IT	1,26	Taiwan
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Servizi di comunicazione	1,21	Stati Uniti
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2035 8.875% 28 Feb 2035	Debito sovrano dei mercati emergenti	1,15	Sudafrica
XTRACKERS CSI300 SWAP UCITS C ETF	Investimenti collettivi	1,14	Lussemburgo

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 76%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto ai seguenti indici: MSCI World Index (con copertura in EUR), MSCI Emerging Market Index (con copertura in EUR), Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (con copertura in EUR), Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% Index (con copertura in EUR), ICE BofA US Treasury Index (con copertura in EUR), JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (con copertura in EUR), JPM EMBI Index EM Hard Currency (con copertura in EUR), Thomson Reuters Global Convertible Bonds Index (con copertura in EUR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono stati inclusi nella quota minima indicata nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 47%. Per essere classificata come investimento sostenibile, un'attività deve soddisfare uno dei seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

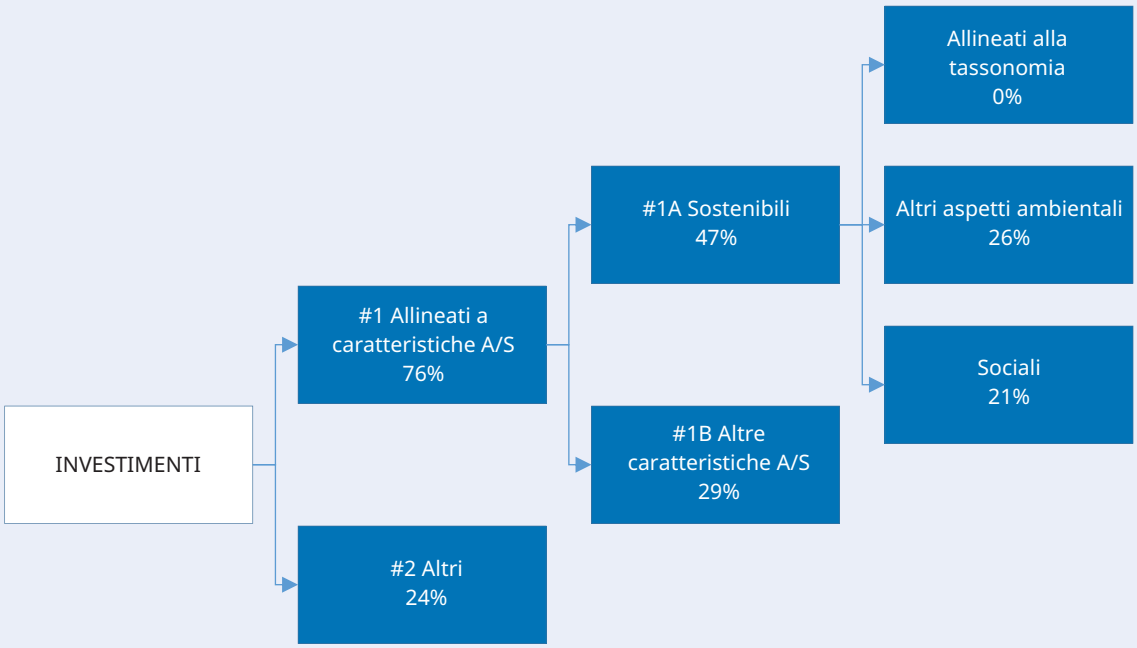
Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 26% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 21% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

Le obbligazioni verdi e sociali sono sempre state classificate come aventi rispettivamente obiettivi ambientali o sociali.

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: *comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
#2 Altri: *comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Finanza	Banche	9,75
Finanza	Servizi finanziari	8,40
Finanza	Assicurazioni	0,94
Industria	Beni strumentali	5,18
Industria	Telecomunicazioni	1,55
Industria	Settore automobilistico	1,28
Industria	Sanità	1,23
Industria	Trasporti	1,19
Industria	Servizi commerciali e professionali	0,72
Industria	Vendita al dettaglio	0,58
Industria	Servizi	0,51
Industria	Media e intrattenimento	0,43
Industria	Immobiliare	0,38
Industria	Tempo libero	0,37
Industria	Tecnologia ed elettronica	0,05
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	7,30
IT	Software e servizi	3,89
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	1,68
IT	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	0,31
Debito sovrano (mercati sviluppati)		6,94
Debito sovrano dei mercati emergenti		6,66
Investimenti collettivi	Fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)	5,10
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	1,29
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	5,27
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	4,78
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	0,40
Liquidità	Margine di liquidità	2,48
Liquidità	Liquidità	1,96
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	1,76
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	1,01
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	0,79
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	0,43
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	0,08
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	2,56
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	1,12
Debito sovrano estero		3,55

Settore	Sottosettore	% di attività
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	1,18
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	0,73
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	0,57
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	0,23
Sovranazionali		2,17
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	0,82
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	0,69
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	0,41
Materiali	Materiali	0,71
Materiali	Gas industriali	0,18
Strumenti derivati	Derivati FX	0,20
Energia	Petrolio e gas integrati	0,12
Cartolarizzati	Garantiti da attività	0,08

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

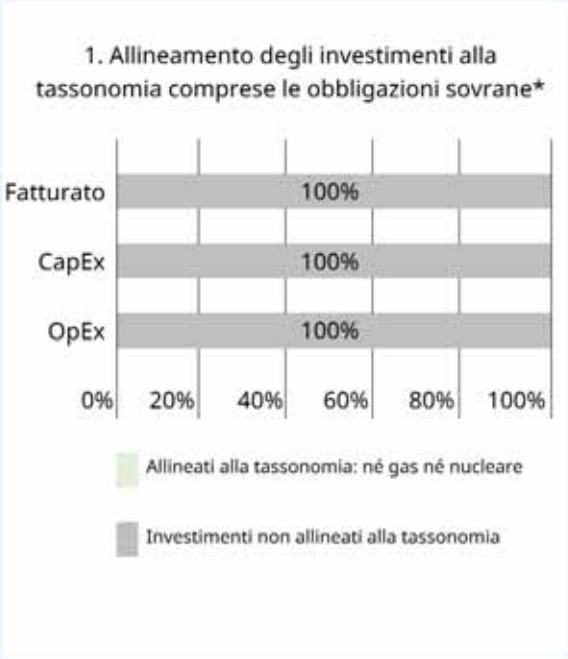
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

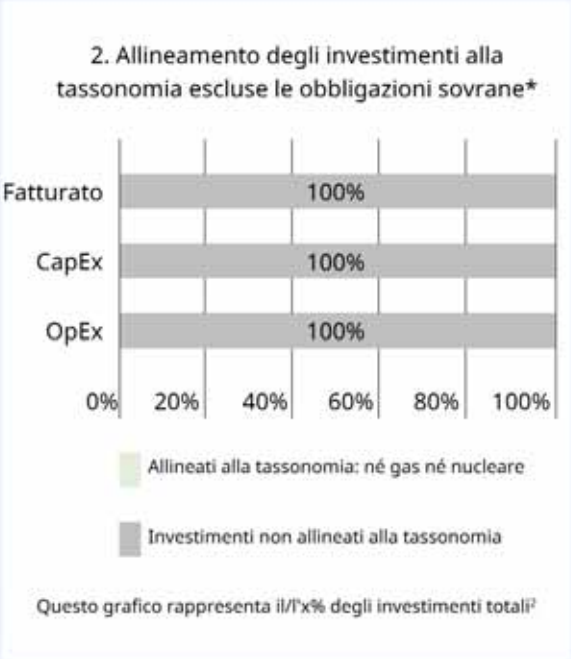
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*





**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 26%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 21%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Emerging Markets Multi Asset
Identificativo della persona giuridica: 549300J365DGAM4OUL36

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 44% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice così composto: 50% MSCI Emerging Market Index (USD), 16,7% JPM EMBI Index EM Hard Currency (USD), 16,7% JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (USD), 16,7% JPM CEMB Index (USD), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari al -0,5% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -4,2%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Emissioni evitate

- Connettività

- Inclusione finanziaria

- Retribuzioni elevate

- Accesso all'acqua

Poiché questo è il primo periodo di riferimento, questa domanda non è applicabile.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	44
Gen 2024 - Dic 2024	47
Gen 2023 - Dic 2023	36
Ago 2022 - Dic 2022	38

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	-0,5	-4,2
Gen 2024 - Dic 2024	-1,1	-3,6
Gen 2023 - Dic 2023	-0,9	-3,3
Gen 2022 - Dic 2022	-0,9	-3,5

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

Prima del 2024 la nostra metodologia di calcolo della percentuale di investimenti sostenibili non teneva conto degli investimenti in altri comparti, il che potrebbe aver portato a cifre inferiori. Nel 2024 i comparti Sustainable di Schroder sono stati inclusi nel calcolo. Tale calcolo è stato effettuato a livello di comparto e non delle singole partecipazioni sottostanti, pertanto la cifra indicata potrebbe essere superiore a quella che sarebbe risultata se le partecipazioni sottostanti fossero state valutate. Altri comparti non di Schroders detenuti non sono stati inclusi nel calcolo. Dal 2025, le partecipazioni sottostanti di tutti i comparti Schroders sono state valutate singolarmente e hanno contribuito alla percentuale di investimenti sostenibili del Comparto. Altri comparti non di Schroders detenuti non sono stati inclusi nel calcolo.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Inclusione finanziaria: i benefici sociali stimati derivanti dall'offerta di servizi finanziari per le popolazioni locali. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio; e

- Accesso all'acqua: i benefici sociali stimati della fornitura di acqua potabile pulita associati ai benefici per la salute umana. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha allocato le proprie attività su più strategie sottostanti. Alcuni PAI sono stati presi in considerazione a livello di Comparto, mentre altri PAI sono stati presi in considerazione a livello delle strategie sottostanti dal relativo Gestore degli investimenti, se del caso. Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Ciò è avvenuto tramite il processo di selezione dei titoli eseguito nelle strategie sottostanti. Lo strumento proprietario di Schroders, ad esempio, che è stato utilizzato nell'ambito dello screening dell'universo d'investimento e al fine di calcolare l'importo massimo investibile in ciascuna società, integra diversi PAI quali elementi costitutivi della metodologia di assegnazione dei punteggi. Nella valutazione del punteggio ambientale complessivo di un emittente sono stati inclusi i PAI 1, 2 e 3. Per valutare il punteggio sociale complessivo di un emittente sono stati inclusi i PAl 12 e 13.

Altri PAI sono stati presi in considerazione attraverso la proprietà attiva e ciò è avvenuto indirettamente attraverso i Gestori degli investimenti sottostanti. Ove applicabile, sulla base delle strategie sottostanti e del processo di investimento del Gestore degli investimenti interessato,

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Adattamento climatico (PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6) con un emittente cinese operante nel settore assicurativo. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Lavoratori (PAI 10) con un emittente sudafricano operante nel settore minero-metallurgico. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Rapporti con gli azionisti (PAI 10) con un emittente sudcoreano operante nel settore automobili e ricambi auto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	31
Governance aziendale	15
Diritti umani	13
Gestione del capitale umano	8
Capitale naturale e biodiversità	7
Diversità e inclusione	6

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	IT	5,09	Taiwan
SISF EMERGING EUROPE I ACC	Investimenti collettivi	2,65	Lussemburgo
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Servizi di comunicazione	2,63	Cina
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	IT	2,11	Corea del Sud
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) 9% 31 Jan 2040	Debito sovrano dei mercati emergenti	2,11	Sudafrica
SISF MLT-ASSET GRWT AND INC I ACC	Investimenti collettivi	2,07	Lussemburgo
VANECK GOLD MINERS UCITS ETF USD A	Investimenti collettivi	2,01	Irlanda
GOLDMAN SACHS FIN C INTL 0.0000 CONV 15/03/2027 SERIES 700	Finanza	1,95	Stati Uniti
WIWYNN CORP CONV REGS 0% 17 Jul 2029	Industria	1,80	Taiwan
ALIBABA GROUP HOLDING LTD 0.5000 CONV 01/06/2031 SERIES CORP	Industria	1,53	Cina
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR80 SR FR80 7.5% 15 Jun 2035	Debito sovrano dei mercati emergenti	1,47	Indonesia
Schroder ISF China A I Acc USD	Investimenti collettivi	1,44	Cina
SK HYNIX INC CONV REGS 1.75% 11 Apr 2030	Industria	1,39	Corea del Sud
PHILIPPINES (REPUBLIC OF) SR 1073 6.375% 28 Apr 2035	Debito sovrano dei mercati emergenti	1,38	Filippine
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	IT	1,29	Corea del Sud

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 90%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice così composto: 50% MSCI Emerging Market Index (USD), 16,7% JPM EMBI Index EM Hard Currency (USD), 16,7% JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (USD), 16,7% JPM CEMB Index (USD) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 44%. Per essere classificato come investimento sostenibile, un investimento deve aver dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 20% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 24% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

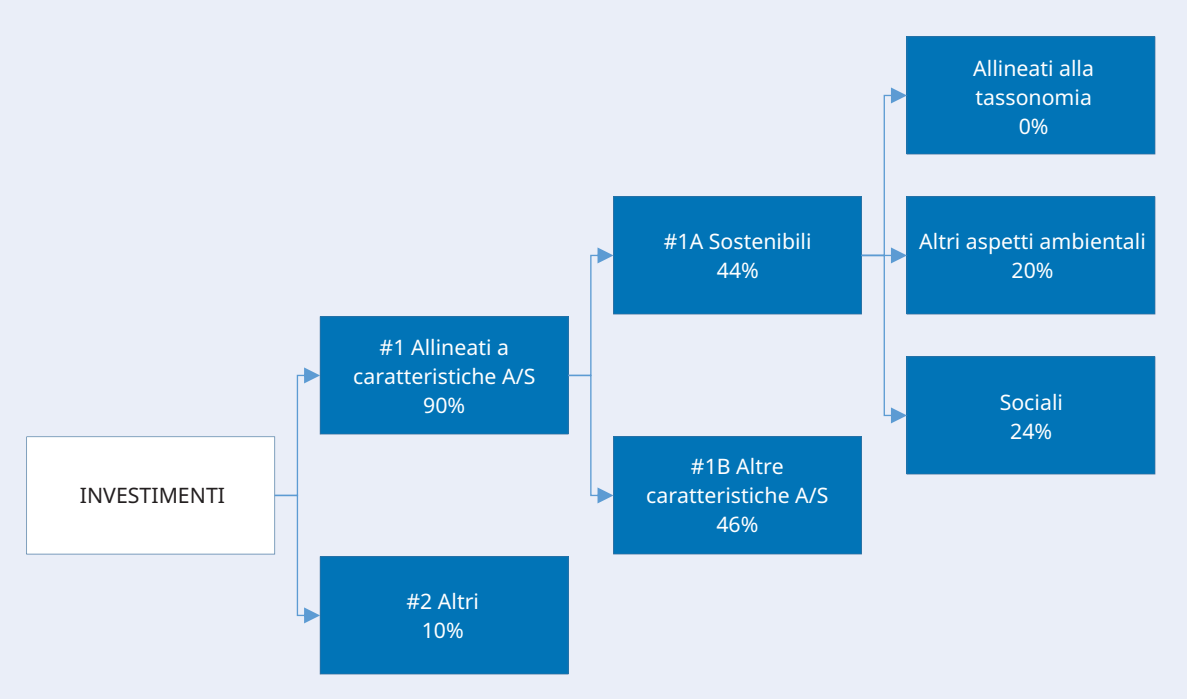
Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Industria	Tecnologia ed elettronica	5,07
Industria	Beni strumentali	4,27
Industria	Industria di base	3,56
Industria	Vendita al dettaglio	2,99
Industria	Trasporti	2,13
Industria	Energia integrata	1,91
Industria	Tempo libero	1,49
Industria	Telecomunicazioni	1,39
Industria	Beni di consumo	1,10
Industria	Immobiliare	0,92
Industria	Settore automobilistico	0,65
Industria	Raffinazione e commercializzazione del petrolio	0,63

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Settore	Sottosettore	% di attività
Industria	Distribuzione del gas	0,58
Industria	Energia - Settore esplorazione e produzione	0,43
Industria	Apparecchiature e servizi petroliferi	0,41
Industria	Sanità	0,25
Finanza	Banche	10,15
Finanza	Assicurazioni	3,22
Finanza	Servizi finanziari	3,13
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	7,79
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	4,51
IT	Software e servizi	0,38
IT	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	0,06
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	5,11
Investimenti collettivi	Altri	2,07
Investimenti collettivi	Fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)	2,01
Debito sovrano dei mercati emergenti		7,23
Liquidità	Liquidità	3,48
Liquidità	Margine di liquidità	1,59
Liquidità	Altri	0,12
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	1,90
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	1,70
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	1,21
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	0,31
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	3,14
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	1,28
Debito sovrano estero		2,81
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	0,85
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	0,57
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	0,28
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	0,14
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	0,11
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	1,17
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	0,28
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	0,17
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	0,76
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	0,66
Materiali	Materiali	1,15
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	0,72
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	0,59
Obbligazioni di enti statali		0,52
Energia	Raffinazione e commercializzazione di gas e petrolio	0,19

Settore	Sottosettore	% di attività
Energia	Petrolio e gas integrati	0,14
Energia	Esplorazione e produzione petrolio e gas	0,08
Energia	Energia	0,02
Sovranazionali		0,28
Non attribuito		0,28
Strumenti derivati	Derivati FX	0,09

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

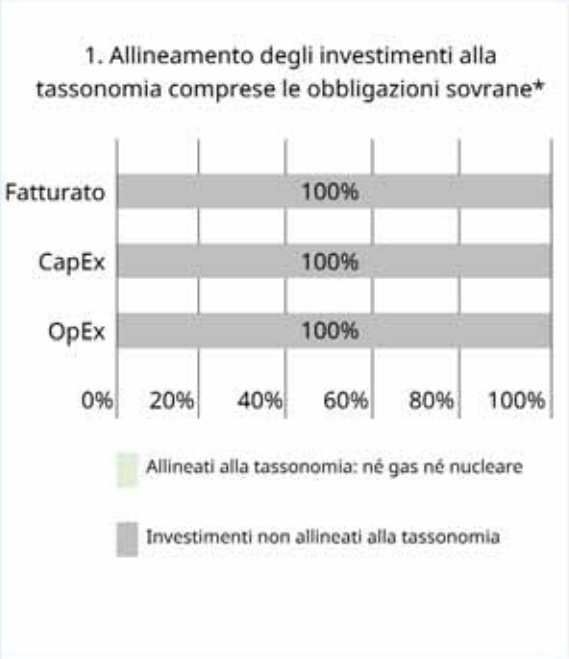
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

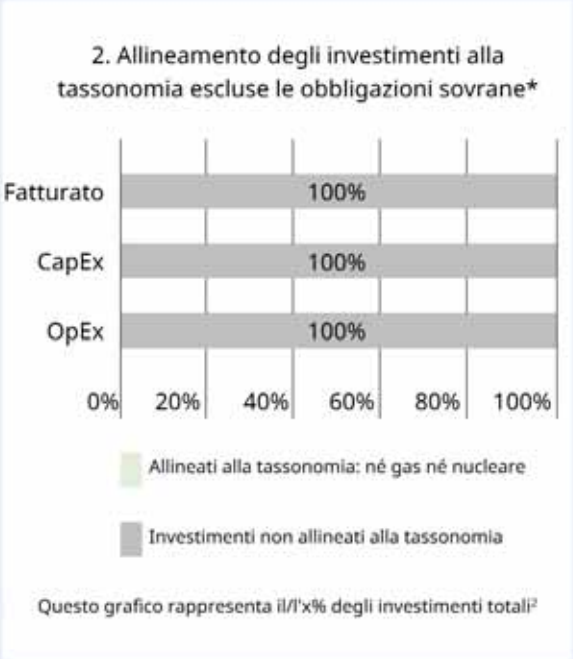
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*





**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 20%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 24%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Global Diversified Growth
Identificativo della persona giuridica: UILX05PRFETP7OQYCX05

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 54% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto alla combinazione personalizzata e ponderata per le attività degli Indici seguenti: Indice MSCI World (con copertura in EUR), Indice MSCI Emerging Market (con copertura in EUR), Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (con copertura in EUR), Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (con copertura in EUR), Indice ICE BofA US Treasury (con copertura in EUR), Indice JPM GBI Emerging Market – EM Local (con copertura in EUR), Indice JPM EMBI EM Hard Currency (con copertura in EUR) e Indice FTSE Global Convertible Bonds (con copertura in EUR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Gli indici di riferimento costituenti (ognuno dei quali è rispettivamente un indice generale di mercato) non sono indici di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto. La combinazione si è evoluto nel corso del periodo di riferimento in linea con l'effettiva allocazione degli attivi del Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari all'1,5% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -2,3%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Emissioni evitate

- Connettività

- Istruzione

- Retribuzioni elevate

- Approvvigionamento energetico

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 54% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Le attività classificate come obbligazioni verdi, sociali e/o sostenibili sono state anch'esse considerate investimenti sostenibili.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	54
Gen 2024 - Dic 2024	73
Gen 2023 - Dic 2023	37
Ago 2022 - Dic 2022	47

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	1,5	-2,3
Gen 2024 - Dic 2024	2,0	-2,5
Gen 2023 - Dic 2023	2,0	-3,5
Gen 2022 - Dic 2022	1,8	-3,9

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

Prima del 2024 la nostra metodologia di calcolo della percentuale di investimenti sostenibili non teneva conto degli investimenti in altri comparti, il che potrebbe aver portato a cifre inferiori. Nel 2024 i comparti Sustainable di Schroder sono stati inclusi nel calcolo. Tale calcolo è stato effettuato a livello di comparto e non delle singole partecipazioni sottostanti, pertanto la cifra indicata potrebbe essere superiore a quella che sarebbe risultata se le partecipazioni sottostanti fossero state valutate. Altri comparti non di Schroders detenuti non sono stati inclusi nel calcolo. Dal 2025, le partecipazioni sottostanti di tutti i comparti Schroders sono state valutate singolarmente e hanno contribuito alla percentuale di investimenti sostenibili del Comparto. I comparti non di Schroders detenuti non sono stati inclusi nel calcolo.

Dal 1° marzo 2023, il Comparto potrebbe investire fino al 100% del proprio patrimonio in Fondi d'investimento di tipo aperto, compresi altri Comparti Schroder. Di conseguenza, a causa della nostra metodologia di calcolo sopra descritta, i dati relativi al 2023 sono inferiori.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, ogni investimento sostenibile ha soddisfatto almeno uno seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Istruzione: i benefici sociali stimati della spesa pro-capite per età scolare per l'istruzione di un Paese.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio; e

- Approvvigionamento energetico: i benefici sociali stimati dell'accesso all'energia e all'elettricità. Attribuiti in proporzione alla quota di ricavi per approvvigionamento energetico di un'impresa.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha allocato le proprie attività su più strategie sottostanti. Alcuni PAI sono stati presi in considerazione a livello di Comparto, mentre altri PAI sono stati presi in considerazione a livello delle strategie sottostanti dal relativo Gestore degli investimenti, se del caso. Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Ciò è avvenuto tramite il processo di selezione dei titoli eseguito nelle strategie sottostanti. Lo strumento proprietario di Schroders, ad esempio, che è stato utilizzato nell'ambito dello screening dell'universo d'investimento e al fine di calcolare l'importo massimo investibile in ciascuna società, integra diversi PAI quali elementi costitutivi della metodologia di assegnazione dei punteggi. Nella valutazione del punteggio ambientale complessivo di un emittente sono stati inclusi i PAI 1, 2 e 3. Per valutare il punteggio sociale complessivo di un emittente sono stati inclusi i PAI 12 e 13.

Altri PAI sono stati presi in considerazione attraverso la proprietà attiva e ciò è avvenuto indirettamente attraverso i Gestori degli investimenti sottostanti. Ove applicabile, sulla base delle strategie sottostanti e del processo di investimento del Gestore degli investimenti interessato,

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Adattamento climatico (PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6) con un emittente danese operante nel settore delle utility elettriche e IPP (produttori indipendenti di energia). Abbiamo inoltre manutenuto un impegno sul tema Finalità, strategia e allocazione del capitale (PAI 10) con un emittente statunitense operante nel settore investment banking e servizi d'investimento. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Prodotti alimentari e acqua sostenibili (PAI 7 e 8) con un emittente tedesco operante nel settore farmaceutico.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	208
Governance aziendale	120
Diritti umani	92
Capitale naturale e biodiversità	67
Gestione del capitale umano	52
Diversità e inclusione	39

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
SISF GLOBAL EQUITY I ACCUMULATION	Investimenti collettivi	17,97	Lussemburgo
SISF QEP GLOBAL CORE I ACC	Investimenti collettivi	17,66	Lussemburgo
SISF EM LOCAL CCY BOND I USD ACC	Investimenti collettivi	5,77	Lussemburgo
SISF QEP GLOBAL ACTIVE VALUE I ACCUMULATION	Investimenti collettivi	5,31	Lussemburgo
ISHARES PHYSICAL METALS PLC GOLD ETC USD	Finanza	3,76	Regno Unito
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Investimenti collettivi	3,12	Lussemburgo
SISF SUSTAINABLE MA INC I ACC EUR	Investimenti collettivi	2,63	Lussemburgo
SCHRODER INTERNATIONAL SELECT FD GLOBAL GOLD I USD ACC	Investimenti collettivi	1,93	Lussemburgo
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 10 Dec 2025	Equivalenti liquidi	1,76	Germania
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 17 Sep 2025	Equivalenti liquidi	1,66	Germania
SISF GLOBAL MULTI CREDIT IZ EUR ACC HDG	Investimenti collettivi	1,51	Lussemburgo
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 14 May 2025	Equivalenti liquidi	1,30	Germania
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 14 Jan 2026	Equivalenti liquidi	1,24	Germania
SISF EMERG MKTS EX CHINA I ACC USD	Investimenti collettivi	1,17	Lussemburgo
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 18 Mar 2026	Equivalenti liquidi	0,85	Germania

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari all'87%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto a un mix personalizzato ponderato per le attività dei seguenti indici: Indice MSCI World (con copertura in EUR), MSCI Emerging Market (con copertura in EUR), Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (con copertura in EUR), Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (con copertura in EUR), Indice ICE BofA US Treasury (con copertura in EUR), Indice JPM GBI Emerging Market - EM Local (con copertura in EUR), Indice JPM EMBI EM Hard Currency (con copertura in EUR) e Indice FTSE Global Convertible Bonds (con copertura in EUR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono stati inclusi nella quota minima indicata nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 54%. Per essere classificata come investimento sostenibile, un'attività deve soddisfare uno dei seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 28% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 26% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

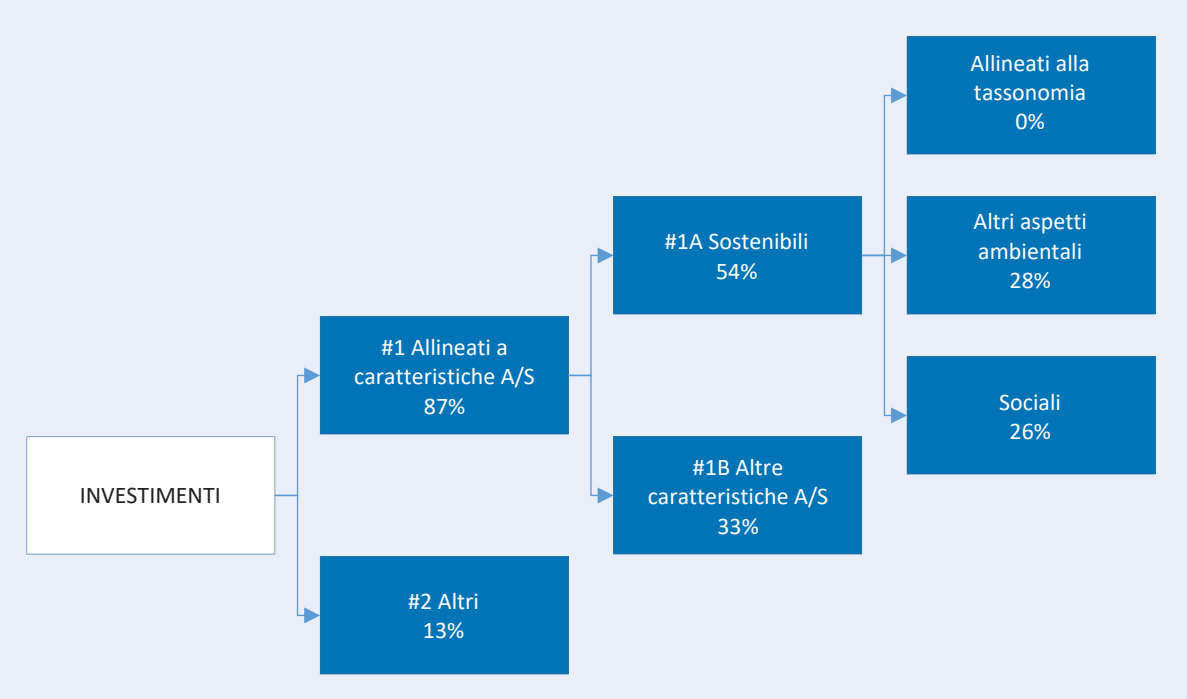
Le obbligazioni verdi e sociali sono sempre state classificate come aventi rispettivamente obiettivi ambientali o sociali.

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



#1 Allineati a caratteristiche A/S: *comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
#2 Altri: *comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	57,25
Investimenti collettivi	Altri	2,63
Investimenti collettivi	Fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)	0,75
Finanza	Servizi finanziari	6,43
Finanza	Banche	5,99
Finanza	Assicurazioni	1,15
Industria	Settore automobilistico	1,75
Industria	Sanità	1,38
Industria	Industria di base	1,34
Industria	Telecomunicazioni	1,29
Industria	Immobiliare	1,17
Industria	Beni strumentali	0,83
Industria	Servizi	0,82
Industria	Beni di consumo	0,73
Industria	Tecnologia ed elettronica	0,71
Industria	Energia integrata	0,70
Industria	Tempo libero	0,57
Industria	Energia - Settore esplorazione e produzione	0,54
Industria	Vendita al dettaglio	0,52
Industria	Trasporti	0,48
Industria	Media e intrattenimento	0,15
Industria	Distribuzione del gas	0,11
Industria	Apparecchiature e servizi petroliferi	0,02
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	6,81
Liquidità	Liquidità	2,54
Liquidità	Margine di liquidità	0,98
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	1,18
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	0,44
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	0,42
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	0,09
Cartolarizzati	Titoli garantiti da ipoteche commerciali	0,15
Strumenti derivati	Derivati FX	0,21
Strumenti derivati	Derivati creditizi	-0,14
Debito sovrano (mercati sviluppati)		0,03

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

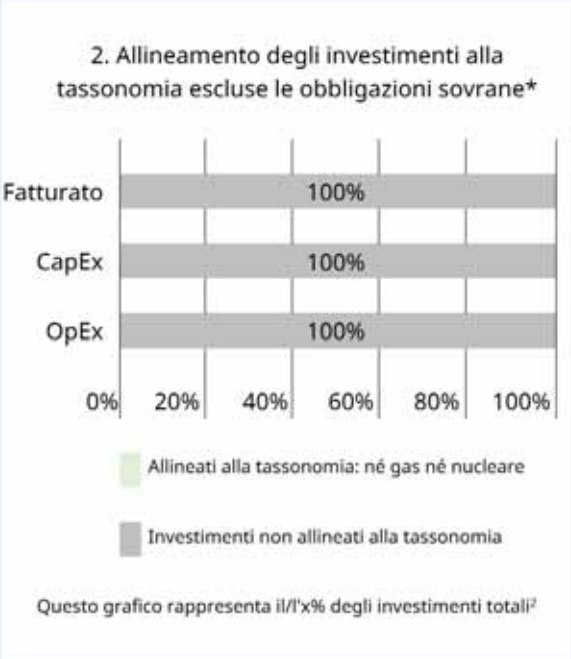
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 28%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 26%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced
Identificativo della persona giuridica: N7RNP3PDV1GDWKYBBM36

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 49% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto alla combinazione personalizzata e ponderata per le attività degli Indici seguenti: Indice MSCI World (con copertura in EUR), Indice MSCI Emerging Market (con copertura in EUR), Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (con copertura in EUR), Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (con copertura in EUR), Indice ICE BofA US Treasury (con copertura in EUR), Indice JPM GBI Emerging Market – EM Local (con copertura in EUR), Indice JPM EMBI EM Hard Currency (con copertura in EUR) e Indice FTSE Global Convertible Bonds (con copertura in EUR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Gli indici di riferimento costituenti (ognuno dei quali è rispettivamente un indice generale di mercato) non sono indici di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto. La combinazione si è evoluto nel corso del periodo di riferimento in linea con l'effettiva allocazione degli attivi del Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari all'1,2% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -1,9%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Emissioni evitate

- Connettività

- Istruzione

- Innovazione

- Medicina

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 49% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Le attività classificate come obbligazioni verdi, sociali e/o sostenibili sono state anch'esse considerate investimenti sostenibili.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	49
Gen 2024 - Dic 2024	60
Gen 2023 - Dic 2023	59
Ago 2022 - Dic 2022	59

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	1,2	-1,9
Gen 2024 - Dic 2024	2,0	-1,7
Gen 2023 - Dic 2023	1,6	-1,8
Gen 2022 - Dic 2022	2,0	-3,1

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

Prima del 2024 la nostra metodologia di calcolo della percentuale di investimenti sostenibili non teneva conto degli investimenti in altri comparti, il che potrebbe aver portato a cifre inferiori. Nel 2024 i comparti Sustainable di Schroder sono stati inclusi nel calcolo. Tale calcolo è stato effettuato a livello di comparto e non delle singole partecipazioni sottostanti, pertanto la cifra indicata potrebbe essere superiore a quella che sarebbe risultata se le partecipazioni sottostanti fossero state valutate. Altri comparti non di Schroders detenuti non sono stati inclusi nel calcolo. Dal 2025, le partecipazioni sottostanti di tutti i comparti Schroders sono state valutate singolarmente e hanno contribuito alla percentuale di investimenti sostenibili del Comparto. I comparti non di Schroders detenuti non sono stati inclusi nel calcolo.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, ogni investimento sostenibile ha soddisfatto almeno uno seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Istruzione: i benefici sociali stimati della spesa pro-capite per età scolare per l'istruzione di un Paese.

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e

diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le

metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha allocato le proprie attività su più strategie sottostanti. Alcuni PAI sono stati presi in considerazione a livello di Comparto, mentre altri PAI sono stati presi in considerazione a livello delle strategie sottostanti dal relativo Gestore degli investimenti, se del caso. Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Altri PAI sono stati presi in considerazione attraverso la proprietà attiva e ciò è avvenuto indirettamente attraverso i Gestori degli investimenti sottostanti. Ove applicabile, sulla base delle strategie sottostanti e del processo di investimento del Gestore degli investimenti interessato,

I PAI sono stati presi in considerazione attraverso l'integrazione nel processo di ricerca per gli investimenti, la selezione dei titoli e la costruzione del portafoglio nell'ambito del processo d'investimento. Ad esempio, per valutare il punteggio ambientale complessivo di un emittente sono stati inclusi i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6. Per valutare il punteggio sociale complessivo di un emittente sono stati inclusi i PAI 12 e 13.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema della Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) con un emittente del Regno Unito operante nel settore dei servizi bancari. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Lavoratori (PAI 10) con un emittente statunitense operante nel settore computer, telefoni ed elettronica per la casa. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Consigli e management (PAI 12 e 13) con un emittente statunitense operante nel settore dei servizi professionali e commerciali.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	111
Diritti umani	71
Governance aziendale	55
Capitale naturale e biodiversità	41
Gestione del capitale umano	34
Diversità e inclusione	22

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
US TREASURY BOND 4% 15 Nov 2052	Debito sovrano (mercati sviluppati)	4,04	Stati Uniti
TREASURY NOTE SR GOVT 2.875% 15 May 2032	Debito sovrano (mercati sviluppati)	3,17	Stati Uniti
WISDOMTREE INDUSTRIAL METALS ETC L	Finanza	2,88	Regno Unito
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR REGS 2.75% 25 Aug 2026	Sovranazionali	2,87	Sovranazionale
ITALY (REPUBLIC OF) SR 181D 0% 31 Jul 2025	Equivalenti liquidi	2,15	Italia
TREASURY NOTE SR GOVT 3.5% 30 Apr 2030	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,75	Stati Uniti
TREASURY NOTE SR GOVT 4.875% 30 Apr 2026	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,72	Stati Uniti
XTRACKERS CSI300 SWAP UCITS C ETF	Investimenti collettivi	1,68	Lussemburgo
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Investimenti collettivi	1,60	Lussemburgo
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2035 8.875% 28 Feb 2035	Debito sovrano dei mercati emergenti	1,53	Sudafrica
ROMANIA (REPUBLIC OF) SR REGS 5% 27 Sep 2026	Debito sovrano estero	1,43	Romania
ISHARES VI PLC DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCIT USD	Finanza	1,43	Regno Unito
ITALY (REPUBLIC OF) SR 365D 0% 14 Nov 2025	Equivalenti liquidi	1,38	Italia
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO SR REGS 8.5% 08 Mar 2028	Sovranazionali	1,36	Venezuela
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO 0.0000 05/03/2026 SERIES BI	Equivalenti liquidi	1,35	Messico

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 79%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto a un mix personalizzato ponderato per le attività dei seguenti indici: Indice MSCI World (con copertura in EUR), MSCI Emerging Market (con copertura in EUR), Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (con copertura in EUR), Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (con copertura in EUR), Indice ICE BofA US Treasury (con copertura in EUR), Indice JPM GBI Emerging Market - EM Local (con copertura in EUR), Indice JPM EMBI EM Hard Currency (con copertura in EUR) e Indice FTSE Global Convertible Bonds (con copertura in EUR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono stati inclusi nella quota minima indicata nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 49%. Per essere classificata come investimento sostenibile, un'attività deve soddisfare uno dei seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

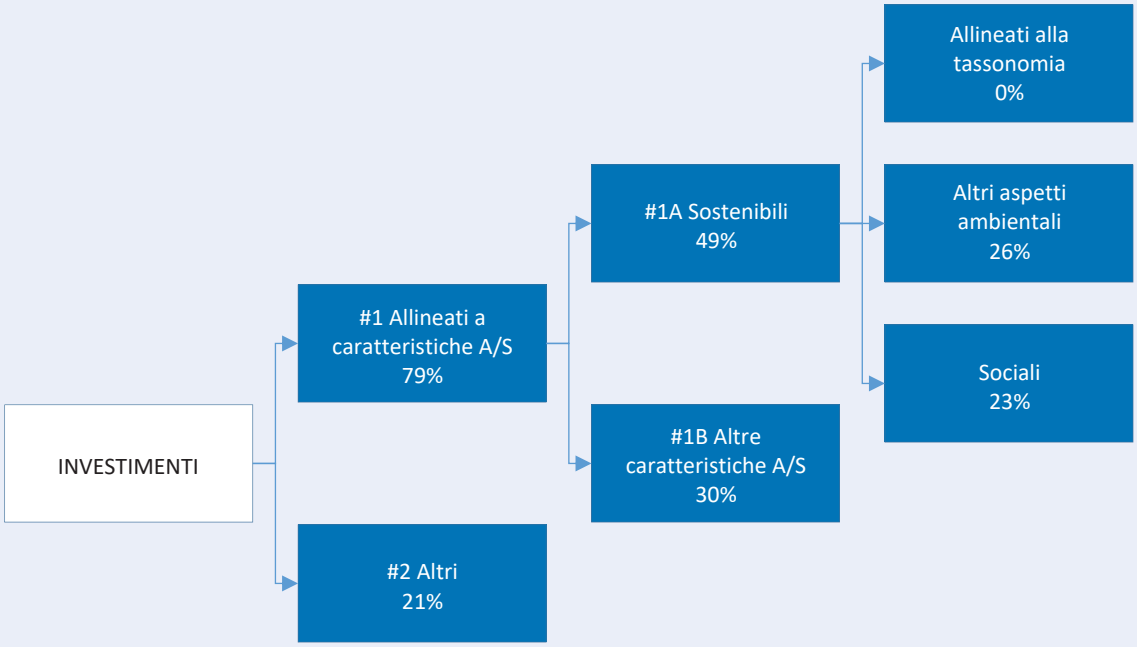
Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 26% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 23% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

Le obbligazioni verdi e sociali sono sempre state classificate come aventi rispettivamente obiettivi ambientali o sociali.

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Finanza	Banche	7,96
Finanza	Servizi finanziari	7,13
Finanza	Assicurazioni	0,65
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	15,31
Debito sovrano (mercati sviluppati)		13,97
Industria	Beni strumentali	3,32
Industria	Settore automobilistico	1,71
Industria	Trasporti	1,35
Industria	Sanità	0,97
Industria	Servizi commerciali e professionali	0,32
Industria	Vendita al dettaglio	0,32
Industria	Industria di base	0,25

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Settore	Sottosettore	% di attività
Industria	Energia integrata	0,11
Industria	Telecomunicazioni	0,09
Industria	Immobiliare	0,06
Industria	Beni di consumo	0,06
Industria	Energia - Settore esplorazione e produzione	0,04
Industria	Media e intrattenimento	0,04
Industria	Distribuzione del gas	0,01
Debito sovrano dei mercati emergenti		7,91
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	3,51
IT	Software e servizi	1,89
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	0,78
IT	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	0,15
Debito sovrano estero		6,31
Investimenti collettivi	Fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)	3,99
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	1,71
Investimenti collettivi	Altri	0,45
Sovranazionali		5,67
Liquidità	Liquidità	2,96
Liquidità	Margine di liquidità	1,39
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	2,02
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	0,28
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	0,83
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	0,57
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	0,50
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	0,23
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	0,03
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	1,22
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	0,58
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	0,69
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	0,42
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	0,08
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	0,04
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	0,41
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	0,40
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	0,17
Energia	Petrolio e gas integrati	0,30
Energia	Esplorazione e produzione petrolio e gas	0,18
Materiali	Materiali	0,34

Materiali	Gas industriali	0,12
Strumenti derivati	Derivati FX	0,16
Strumenti derivati	Derivati azionari	0,02
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	0,02

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

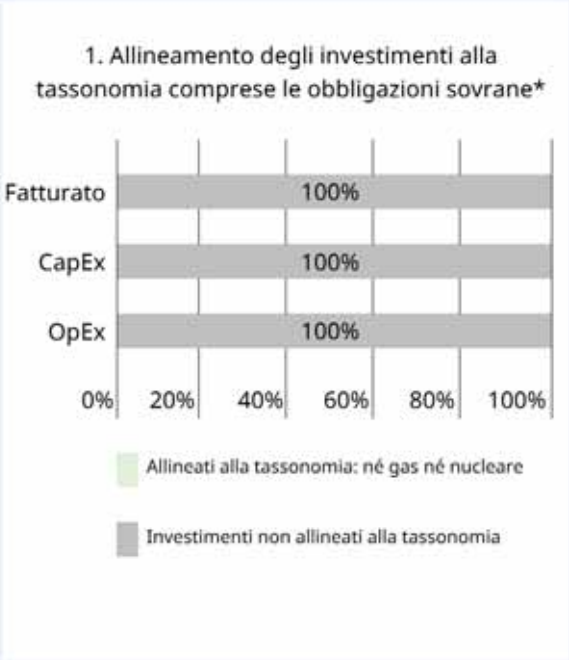
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 26%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 23%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Global Multi-Asset Income
Identificativo della persona giuridica: 9P2R2H6H0KS8FL2XQC82

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 52% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice così composto: 30% MSCI AC World Index (USD), 40% Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (USD) e 30% Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD) sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari al -0,1% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -3,0%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Connettività

- Contraccezione

- Retribuzioni elevate

- Innovazione

- Medicina

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 52% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	52
Gen 2024 - Dic 2024	53
Gen 2023 - Dic 2023	45
Ago 2022 - Dic 2022	42

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	-0,1	-3,0
Gen 2024 - Dic 2024	0,4	-2,9
Gen 2023 - Dic 2023	0,5	-4,1
Gen 2022 - Dic 2022	0,4	-4,5

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

Prima del 2024 la nostra metodologia di calcolo della percentuale di investimenti sostenibili non teneva conto degli investimenti in altri comparti, il che potrebbe aver portato a cifre inferiori. Nel 2024 i comparti Sustainable di Schroder sono stati inclusi nel calcolo. Tale calcolo è stato effettuato a livello di comparto e non delle singole partecipazioni sottostanti, pertanto la cifra indicata potrebbe essere superiore a quella che sarebbe risultata se le partecipazioni sottostanti fossero state valutate. Altri comparti non di Schroders detenuti non sono stati inclusi nel calcolo. Dal 2025, le partecipazioni sottostanti di tutti i comparti Schroders sono state valutate singolarmente e hanno contribuito alla percentuale di investimenti sostenibili del Comparto. Altri comparti non di Schroders detenuti non sono stati inclusi nel calcolo.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Contraccezione: i benefici sociali stimati ottenuti tramite la produzione e la fornitura di contraccettivi. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha allocato le proprie attività su più strategie sottostanti. Alcuni PAI sono stati presi in considerazione a livello di Comparto, mentre altri PAI sono stati presi in considerazione a livello delle strategie sottostanti dal relativo Gestore degli investimenti, se del caso. Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Ciò è avvenuto tramite il processo di selezione dei titoli eseguito nelle strategie sottostanti. Lo strumento proprietario di Schroders, ad esempio, che è stato utilizzato nell'ambito dello screening dell'universo d'investimento e al fine di calcolare l'importo massimo investibile in ciascuna società, integra diversi PAI quali elementi costitutivi della metodologia di assegnazione dei punteggi. Nella valutazione del punteggio ambientale complessivo di un emittente sono stati inclusi i PAI 1, 2 e 3. Per valutare il punteggio sociale complessivo di un emittente sono stati inclusi i PAl 12 e 13.

Altri PAI sono stati presi in considerazione attraverso la proprietà attiva e ciò è avvenuto indirettamente attraverso i Gestori degli investimenti sottostanti. Ove applicabile, sulla base delle strategie sottostanti e del processo di investimento del Gestore degli investimenti interessato,

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema della Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) con un emittente statunitense operante nel settore petrolio e gas. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Trasparenza, rischi e rendicontazione (PAI 10) con un emittente canadese operante nel settore petrolio e gas. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Lavoratori (PAI 10) con un emittente canadese operante nel settore tessili e abbigliamento.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	137
Governance aziendale	80
Diritti umani	70
Capitale naturale e biodiversità	48
Gestione del capitale umano	38
Diversità e inclusione	29

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
SISF MLT-AST GRWT AND INC I DIS	Investimenti collettivi	4,94	Lussemburgo
SISFEmrgMultiAstIncIDis(IEMIL) MF	Investimenti collettivi	3,39	Lussemburgo
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Investimenti collettivi	1,54	Lussemburgo
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) 9% 31 Jan 2040	Debito sovrano dei mercati emergenti	0,93	Sudafrica
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	IT	0,81	Stati Uniti
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 7.75% 23 Nov 2034	Debito sovrano dei mercati emergenti	0,61	Messico
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL S SR NTNF 10% 01 Jan 2033	Debito sovrano dei mercati emergenti	0,61	Brasile

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Servizi di comunicazione	0,60	Stati Uniti
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2048 8.75% 28 Feb 2048	Debito sovrano dei mercati emergenti	0,48	Sudafrica
FN MA5470 5.5% 01 Sep 2054	Cartolarizzati	0,47	Stati Uniti
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	IT	0,45	Paesi Bassi
FN MA5191 6% 01 Nov 2053	Cartolarizzati	0,45	Stati Uniti
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR 83 SR FR83 7.5% 15 Apr 2040	Debito sovrano dei mercati emergenti	0,45	Indonesia
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR92 SR FR92 7.125% 15 Jun 2042	Debito sovrano dei mercati emergenti	0,44	Indonesia
FN MA5444 5.5% 01 Aug 2054	Cartolarizzati	0,41	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari all'89%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice così composto: 30% MSCI AC World Index (USD), 40% Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (USD) e 30% Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 52%. Per essere classificato come investimento sostenibile, un investimento deve aver dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 24% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 28% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

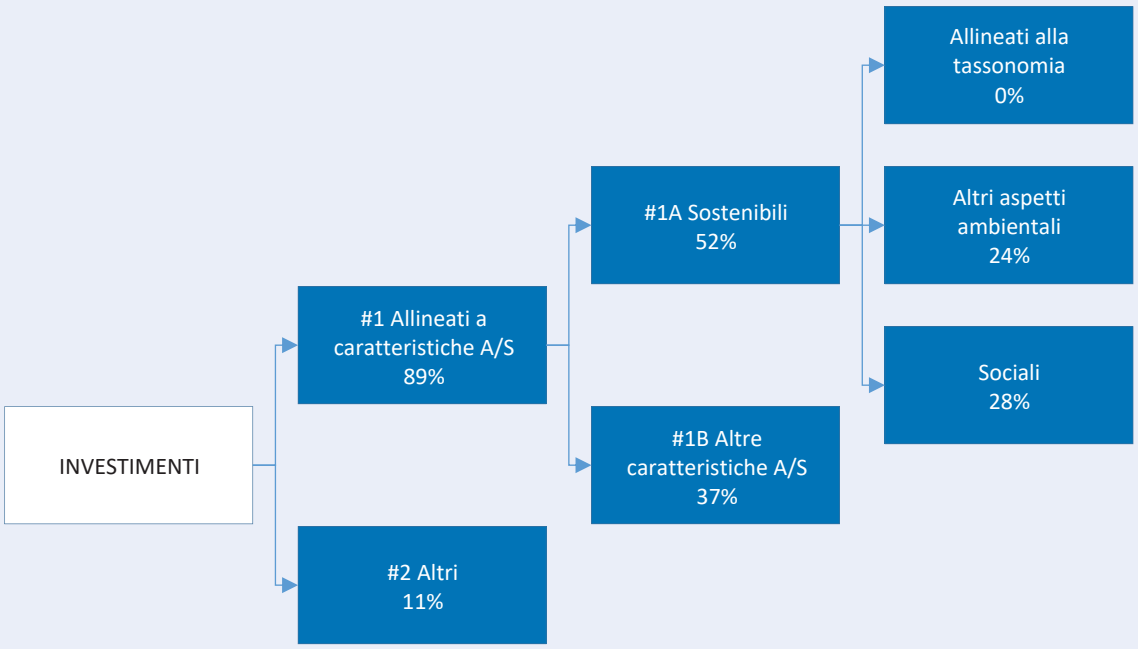
Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Industria	Beni strumentali	5,28
Industria	Sanità	3,44
Industria	Immobiliare	3,36
Industria	Telecomunicazioni	2,41
Industria	Tempo libero	2,04
Industria	Media e intrattenimento	1,88
Industria	Tecnologia ed elettronica	1,77
Industria	Settore automobilistico	1,65
Industria	Trasporti	1,53
Industria	Energia - Settore esplorazione e produzione	1,49
Industria	Distribuzione del gas	1,47
Industria	Servizi	1,34
Industria	Vendita al dettaglio	1,30
Industria	Beni di consumo	1,30
Industria	Industria di base	1,03
Industria	Servizi commerciali e professionali	0,71
Industria	Raffinazione e commercializzazione del petrolio	0,37
Industria	Apparecchiature e servizi petroliferi	0,16
Industria	Energia integrata	0,13
Industria	Finanza	0,04
Finanza	Banche	9,59
Finanza	Servizi finanziari	4,88
Finanza	Assicurazioni	3,28
Cartolarizzati	Titoli garantiti da ipoteca	10,05
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	9,87
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	2,29
IT	Software e servizi	1,91
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	0,87
IT	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	0,01
Debito sovrano dei mercati emergenti		4,39

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Settore	Sottosettore	% di attività
Liquidità	Liquidità	2,64
Liquidità	Margine di liquidità	0,82
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	1,46
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	0,85
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	0,46
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	0,18
Servizi di pubblica utilità	Utility del gas	0,13
Servizi di pubblica utilità	Distribuzione del gas	0,09
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	0,03
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	2,32
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	0,46
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	0,99
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	0,71
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	0,53
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	0,48
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	0,01
Materiali	Materiali	2,41
Materiali	Gas industriali	0,05
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	1,27
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	0,97
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	0,84
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	0,60
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	0,17
Energia	Petrolio e gas integrati	0,62
Energia	Raffinazione e commercializzazione di gas e petrolio	0,11
Energia	Stoccaggio e trasporto di gas e petrolio	0,10
Energia	Esplorazione e produzione petrolio e gas	0,09
Energia	Apparecchiature e servizi in campo gaspetrolifero	0,08
Energia	Energia	0,01
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	0,37
Debito sovrano (mercati sviluppati)		0,24
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	0,15
Obbligazioni di enti statali		0,02
Strumenti derivati	Derivati sull'inflazione	0,01
Strumenti derivati	Derivati creditizi	-0,04
Strumenti derivati	Derivati FX	-0,06

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 24%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 28%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Global Target Return
Identificativo della persona giuridica: 549300HN4V7MFDKUO097

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 53% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto a una combinazione personalizzata ponderata per le attività degli indici MSCI World Index (con copertura in USD), MSCI Emerging Market Index (senza copertura), Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Index (con copertura in USD), Bloomberg Global High Yield excl CMBS & EMD 2% Index (con copertura in USD), ICE BofA US Treasury Index (con copertura in USD), JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (senza copertura), JPM EMBI Index EM Hard Currency (con copertura in USD), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Gli indici di riferimento costituenti (ognuno dei quali è rispettivamente un indice generale di mercato) non sono indici di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto. La combinazione si è evoluto nel corso del periodo di riferimento in linea con l'effettiva allocazione degli attivi del Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari allo 0,3% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -2,4%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Emissioni evitate

- Connettività

- Innovazione

- Medicina

- Approvvigionamento energetico

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 53% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Le attività classificate come obbligazioni verdi, sociali e/o sostenibili sono state anch'esse considerate investimenti sostenibili.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	53
Gen 2024 - Dic 2024	67
Gen 2023 - Dic 2023	43
Ago 2022 - Dic 2022	43

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	0,3	-2,4
Gen 2024 - Dic 2024	1,0	-2,5
Gen 2023 - Dic 2023	1,3	-3,4
Gen 2022 - Dic 2022	1,4	-3,5

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, ogni investimento sostenibile ha soddisfatto almeno uno seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa.

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

- Approvvigionamento energetico: i benefici sociali stimati dell'accesso all'energia e all'elettricità. Attribuiti in proporzione alla quota di ricavi per approvvigionamento energetico di un'impresa.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma

sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha allocato le proprie attività su più strategie sottostanti. Alcuni PAI sono stati presi in considerazione a livello di Comparto, mentre altri PAI sono stati presi in considerazione a livello delle strategie sottostanti dal relativo Gestore degli investimenti, se del caso. Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Ciò è avvenuto tramite il processo di selezione dei titoli eseguito nelle strategie sottostanti. Lo strumento proprietario di Schroders, ad esempio, che è stato utilizzato nell'ambito dello screening dell'universo d'investimento e al fine di calcolare l'importo massimo investibile in ciascuna società, integra diversi PAI quali elementi costitutivi della metodologia di assegnazione dei punteggi. Nella valutazione del punteggio ambientale complessivo di un emittente sono stati inclusi i PAI 1, 2 e 3. Per valutare il punteggio sociale complessivo di un emittente sono stati inclusi i PAl 12 e 13.

Emissioni di gas a effetto serra, impronta di carbonio, intensità dei gas a effetto serra: PAI 1, 2 e 15. A livello di portafoglio, il Comparto ha preso in considerazione i suddetti PAI nell'ambito delle valutazioni delle classi di attività e delle previsioni sui rendimenti. Il team integra il rischio climatico nel processo decisionale di allocazione degli attivi di tipo top-down, applicando adeguamenti per il cambiamento climatico alle proprie previsioni.

Altri PAI sono stati presi in considerazione attraverso la proprietà attiva e ciò è avvenuto indirettamente attraverso i Gestori degli investimenti sottostanti. Ove applicabile, sulla base delle strategie sottostanti e del processo di investimento del Gestore degli investimenti interessato,

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Giusta transizione e resilienza (PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6) con un emittente svizzero operante nel settore prodotti alimentari e tabacco. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Clienti e consumatori (PAI 10) con un emittente svizzero operante nel settore farmaceutico. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Trasparenza, rischi e rendicontazione (PAI 10) con un emittente del Regno Unito operante nel settore farmaceutico.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	86
Diritti umani	55
Governance aziendale	49
Capitale naturale e biodiversità	26
Gestione del capitale umano	24
Diversità e inclusione	20

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
SISF EMDebtAbsRet I Dis(IEMDL) AV	Investimenti collettivi	6,89	Lussemburgo
SISF ALT SECURITISED INC I USD ACC	Investimenti collettivi	5,82	Lussemburgo
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Investimenti collettivi	4,96	Lussemburgo
SISF QEP GLOBAL CORE I ACC	Investimenti collettivi	4,75	Lussemburgo
SISF CARBON NEUTRAL CREDIT I ACC	Investimenti collettivi	3,50	Lussemburgo
SCHRODER ISF-COMMODITY-I USD NPV ACC	Investimenti collettivi	2,51	Lussemburgo
SCHRODER INTERNATIONAL SELECT FD GLOBAL GOLD I USD ACC	Investimenti collettivi	2,27	Lussemburgo
ISHARES PHYSICAL METALS PLC GOLD ETC USD	Finanza	2,02	Regno Unito
SISF EMERGING MARKETS I ACC	Investimenti collettivi	2,00	Lussemburgo
SISF GLOBAL HIGH YIELD I ACC	Investimenti collettivi	1,75	Lussemburgo
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	IT	1,08	Stati Uniti
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	IT	1,00	Stati Uniti
SISF EURO HIGH YIELD I ACCUMULATION	Investimenti collettivi	1,00	Lussemburgo
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Servizi di comunicazione	0,97	Stati Uniti
SISF EURO CR CONVTN SRT DUR I ACC	Investimenti collettivi	0,88	Lussemburgo

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 79%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto agli indici MSCI World Index (con copertura in USD), MSCI Emerging Market Index (senza copertura), Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Index (con copertura in USD), Bloomberg Global High Yield excl. CMBS & EMD 2% Index (con copertura in USD), ICE BofA US Treasury Index (con copertura in USD), JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (senza copertura) e JPM EMBI Index EM Hard Currency (con copertura in USD) e pertanto gli investimenti del Comparto che erano valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 53%. Per essere classificata come investimento sostenibile, un'attività deve soddisfare uno dei seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

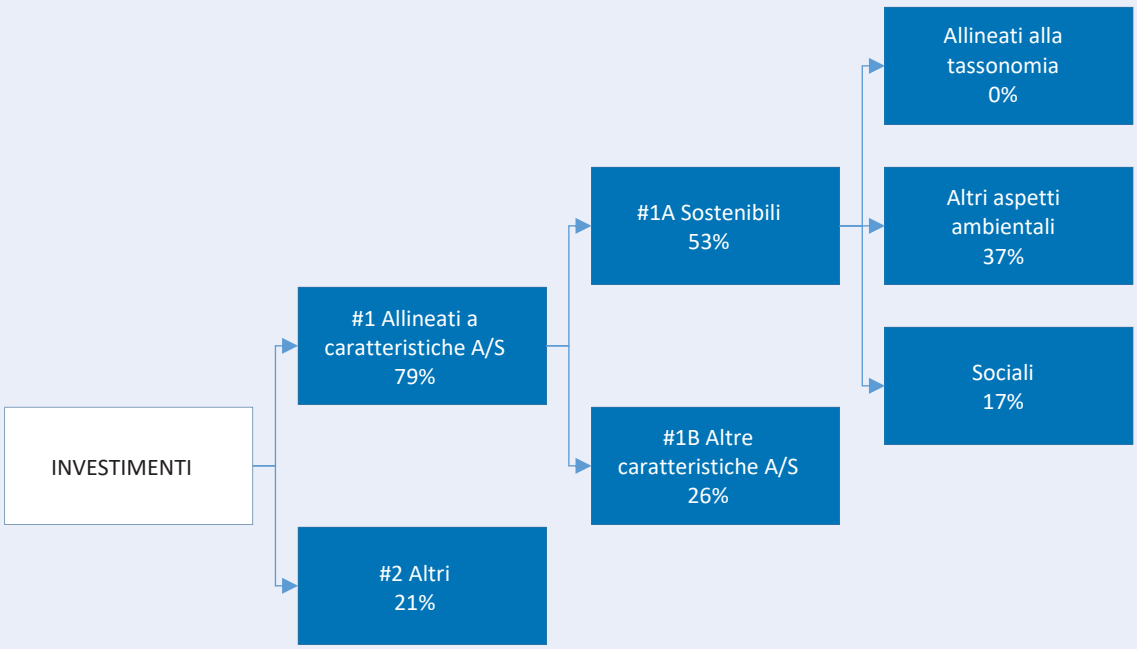
Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 37% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 17% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

Le obbligazioni verdi e sociali sono sempre state classificate come aventi rispettivamente obiettivi ambientali o sociali.

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	34,32
Investimenti collettivi	Altri	2,51
Investimenti collettivi	Fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)	0,73
Finanza	Banche	8,74
Finanza	Servizi finanziari	5,34

Finanza	Assicurazioni	2,13
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	10,01
Equivalenti liquidi	Carta commerciale	1,88
Industria	Trasporti	2,76
Industria	Beni strumentali	2,44
Industria	Immobiliare	1,40
Industria	Distribuzione del gas	0,70
Industria	Sanità	0,52
Industria	Energia - Settore esplorazione e produzione	0,39
Industria	Media e intrattenimento	0,38
Industria	Settore automobilistico	0,38
Industria	Servizi commerciali e professionali	0,36
Industria	Tempo libero	0,34
Industria	Tecnologia ed elettronica	0,33
Industria	Industria di base	0,30
Industria	Vendita al dettaglio	0,28
Industria	Raffinazione e commercializzazione del petrolio	0,26
Industria	Beni di consumo	0,22
Industria	Servizi	0,15
Industria	Telecomunicazioni	0,13
Industria	Energia integrata	0,05
Industria	Apparecchiature e servizi petroliferi	0,01
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	2,52
IT	Software e servizi	2,20
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	1,03
IT	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	0,08
Cartolarizzati	Titoli garantiti da ipoteca	4,05
Cartolarizzati	Garantiti da attività	0,03
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	1,48
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	0,84
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	0,31
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	0,07
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	0,03
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	2,47
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	0,21
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	1,41
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	0,66
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	0,93
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	0,51
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	0,33
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	0,24
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	0,03
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	0,47

Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	0,34
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	0,24
Debito sovrano (mercati sviluppati)		0,76
Energia	Esplorazione e produzione petrolio e gas	0,30
Energia	Petrolio e gas integrati	0,27
Liquidità	Margine di liquidità	1,98
Liquidità	Liquidità	-1,48
Materiali	Materiali	0,39
Materiali	Gas industriali	0,06
Strumenti derivati	Derivati azionari	0,43
Strumenti derivati	Derivati creditizi	0,08
Strumenti derivati	Derivati sull'inflazione	0,02
Strumenti derivati	Derivati sui tassi d'interesse	0,01
Strumenti derivati	Derivati FX	-0,37
Obbligazioni di enti statali		0,02

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

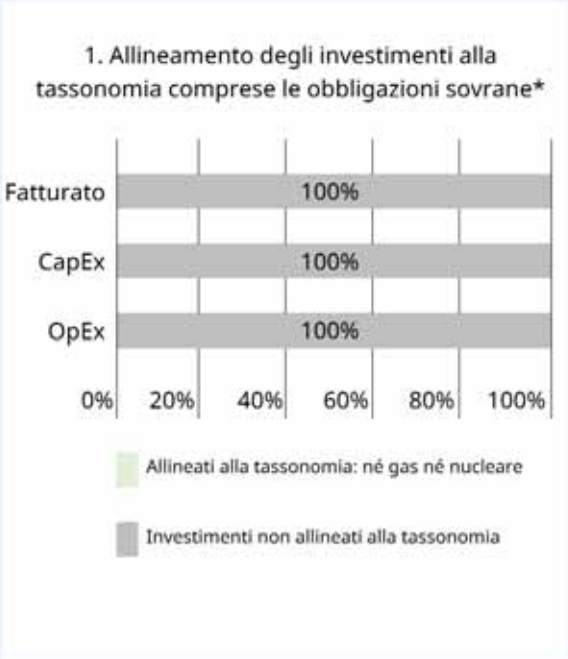
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

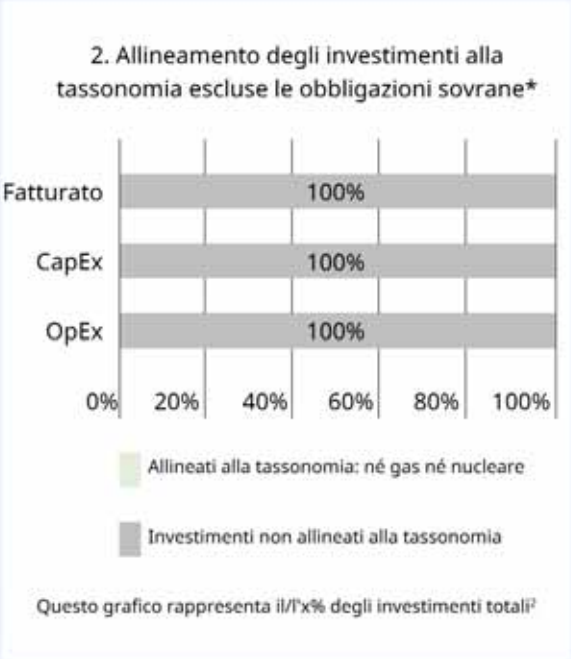
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*





**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 37%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 17%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income
Identificativo della persona giuridica: D57GRPRBLPPG0AOY4K34

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 49% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice così composto: 30% MSCI AC World Index (USD), 30% Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% index (USD), 30% FTSE Convertible Global Focus index (USD) e 10% Barclays Global Aggregate Bond Index (USD), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025. Il 10 dicembre 2025 Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income è stato fuso per incorporazione nel Comparto.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari allo 0,4% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -1,1%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Emissioni evitate

- Connettività

- Retribuzioni elevate

- Innovazione

- Medicina

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 49% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Le attività classificate come obbligazioni verdi, sociali e/o sostenibili sono state anch'esse considerate investimenti sostenibili.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	49
Gen 2024 - Dic 2024	56
Gen 2023 - Dic 2023	48
Ago 2022 - Dic 2022	49

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	0,4	-1,1
Gen 2024 - Dic 2024	1,5	-1,0
Gen 2023 - Dic 2023	0,5	-1,1
Gen 2022 - Dic 2022	-0,3	-1,5

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

Prima del 2024 la nostra metodologia di calcolo della percentuale di investimenti sostenibili non teneva conto degli investimenti in altri comparti, il che potrebbe aver portato a cifre inferiori. Nel 2024 i comparti Sustainable di Schroder sono stati inclusi nel calcolo. Tale calcolo è stato effettuato a livello di comparto e non delle singole partecipazioni sottostanti, pertanto la cifra indicata potrebbe essere superiore a quella che sarebbe risultata se le partecipazioni sottostanti fossero state valutate. Altri comparti non di Schroders detenuti non sono stati inclusi nel calcolo. Dal 2025, le partecipazioni sottostanti di tutti i comparti Schroders sono state valutate singolarmente e hanno contribuito alla percentuale di investimenti sostenibili del Comparto. Altri comparti non di Schroders detenuti non sono stati inclusi nel calcolo.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, ogni investimento sostenibile ha soddisfatto almeno uno seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a

PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha allocato le proprie attività su più strategie sottostanti. Alcuni PAI sono stati presi in considerazione a livello di Comparto, mentre altri PAI sono stati presi in considerazione a livello delle strategie sottostanti dal relativo Gestore degli investimenti, se del caso. Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Ciò è avvenuto tramite il processo di selezione dei titoli eseguito nelle strategie sottostanti. Lo strumento proprietario di Schroders, ad esempio, che è stato utilizzato nell'ambito dello screening dell'universo d'investimento e al fine di calcolare l'importo massimo investibile in ciascuna società, integra diversi PAI quali elementi costitutivi della metodologia di assegnazione dei punteggi. Nella valutazione del punteggio ambientale complessivo di un emittente sono stati inclusi i PAI 1, 2 e 3. Per valutare il punteggio sociale complessivo di un emittente sono stati inclusi i PAl 12 e 13.

Altri PAI sono stati presi in considerazione attraverso la proprietà attiva e ciò è avvenuto indirettamente attraverso i Gestori degli investimenti sottostanti. Ove applicabile, sulla base delle strategie sottostanti e del processo di investimento del Gestore degli investimenti interessato,

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Cambiamento climatico (PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6) con un emittente del Regno Unito operante nel settore dei servizi bancari. Abbiamo inoltre assunto un impegno sul tema Comunità (PAI 10) con un emittente francese operante nel settore petrolio e gas. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Finalità, strategia e allocazione del capitale (PAI 10) con un emittente del Regno Unito operante nel settore petrolio e gas.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	132
Governance aziendale	81
Diritti umani	69
Capitale naturale e biodiversità	49
Gestione del capitale umano	34
Diversità e inclusione	29

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
SISF SECURITISED CREDIT I USD DIS QV(ISECL)	Investimenti collettivi	3,46	Lussemburgo
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2044 8.75% 31 Jan 2044	Debito sovrano dei mercati emergenti	0,97	Sudafrica
SISF ASIAN CONVERTIBLE BD I ACCUMULATION	Investimenti collettivi	0,93	Lussemburgo
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Investimenti collettivi	0,90	Lussemburgo
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	IT	0,90	Stati Uniti
SK HYNIX INC CONV REGS 1.75% 11 Apr 2030	Industria	0,65	Corea del Sud
WIWYNN CORP CONV REGS 0% 17 Jul 2029	Industria	0,63	Taiwan
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Servizi di comunicazione	0,63	Stati Uniti
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERNA SR 700h 0% 07 Mar 2030	Finanza	0,63	Stati Uniti
DAIFUKU CO. LTD. 0.0000 CONV 13/09/2030 SERIES 2030	Industria	0,61	Giappone
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) 9% 31 Jan 2040	Debito sovrano dei mercati emergenti	0,60	Sudafrica
INTESA SANPAOLO SPA EUR0.52	Finanza	0,60	Italia
SAIPEM SPA 2.8750 CONV 11/09/2029 SERIES CORP	Industria	0,58	Italia
MTU AERO ENGINES AG CONV REGS .05% 18 Mar 2027	Industria	0,55	Germania
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	IT	0,55	Taiwan

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 90%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice così composto: 30% MSCI AC World Index (USD), 30% Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% index (USD), 30% FTSE Convertible Global Focus index (USD) e 10% Barclays Global Aggregate Bond Index (USD) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 49%. Per essere classificata come investimento sostenibile, un'attività deve soddisfare uno dei seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 24% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 25% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

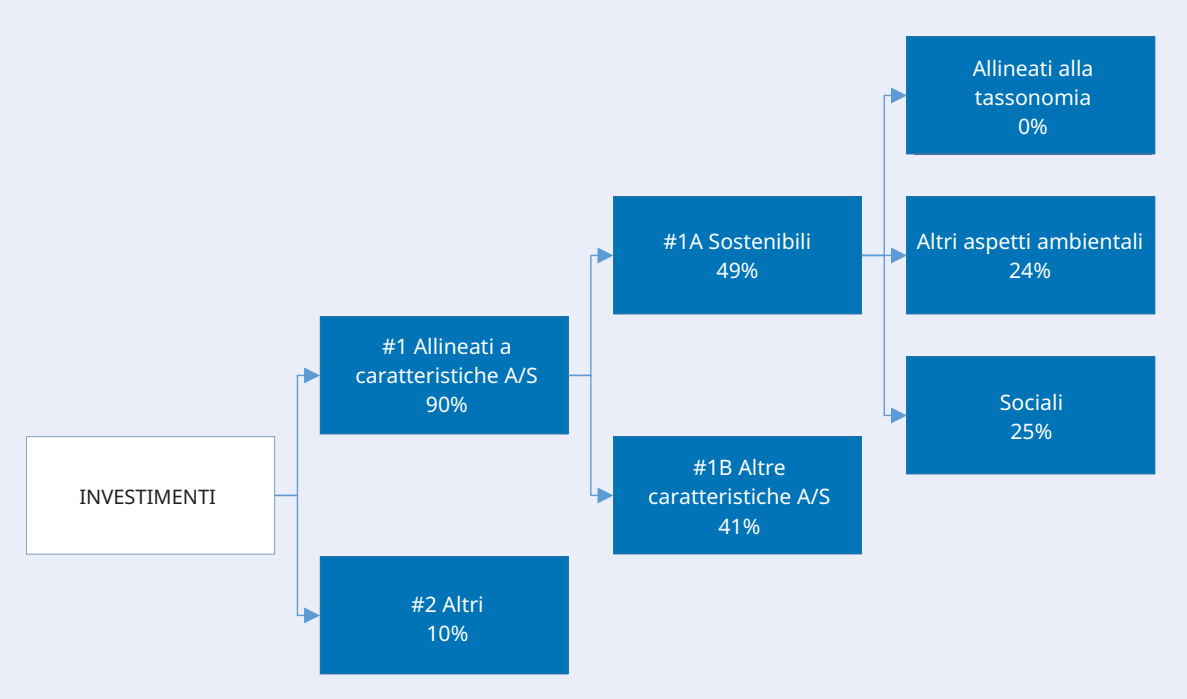
Le obbligazioni verdi e sociali sono sempre state classificate come aventi rispettivamente obiettivi ambientali o sociali.

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Industria	Tecnologia ed elettronica	11,56
Industria	Beni strumentali	7,31
Industria	Tempo libero	4,30
Industria	Industria di base	3,61
Industria	Sanità	2,84
Industria	Vendita al dettaglio	2,20
Industria	Immobiliare	2,11
Industria	Trasporti	1,91
Industria	Telecomunicazioni	1,87
Industria	Media e intrattenimento	1,84
Industria	Servizi	1,62
Industria	Settore automobilistico	1,51
Industria	Energia - Settore esplorazione e produzione	1,04
Industria	Apparecchiature e servizi petroliferi	0,77
Industria	Servizi commerciali e professionali	0,65
Industria	Distribuzione del gas	0,51
Industria	Beni di consumo	0,36
Industria	Raffinazione e commercializzazione del petrolio	0,10
Industria	Energia integrata	0,01
Finanza	Banche	11,61
Finanza	Servizi finanziari	6,33
Finanza	Assicurazioni	1,68
Debito sovrano dei mercati emergenti		5,71
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	5,49
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	1,97
IT	Software e servizi	1,87
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	0,26
IT	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	0,07
Materiali	Materiali	3,77
Cartolarizzati	Titoli garantiti da ipoteca	3,30
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	1,77
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	0,46
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	0,24
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	0,14
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	0,07
Servizi di pubblica utilità	Distribuzione del gas	0,04
Energia	Petrolio e gas integrati	0,77
Energia	Apparecchiature e servizi in campo gaspetrolifero	0,44
Energia	Esplorazione e produzione petrolio e gas	0,27
Energia	Stoccaggio e trasporto di gas e petrolio	0,23
Energia	Energia	0,10

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Settore	Sottosettore	% di attività
Energia	Raffinazione e commercializzazione di gas e petrolio	0,09
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	1,30
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	0,31
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	0,57
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	0,50
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	0,30
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	0,23
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	1,27
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	0,17
Liquidità	Margine di liquidità	1,19
Liquidità	Liquidità	-0,46
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	0,54
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	0,14
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	0,01
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	0,62
Sovranazionali		0,28
Non attribuito		0,19
Debito sovrano estero		0,18
Debito sovrano (mercati sviluppati)		0,15
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	0,01
Strumenti derivati	Derivati sull'inflazione	0,02
Strumenti derivati	Derivati FX	-0,10
Strumenti derivati	Derivati creditizi	-0,27

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

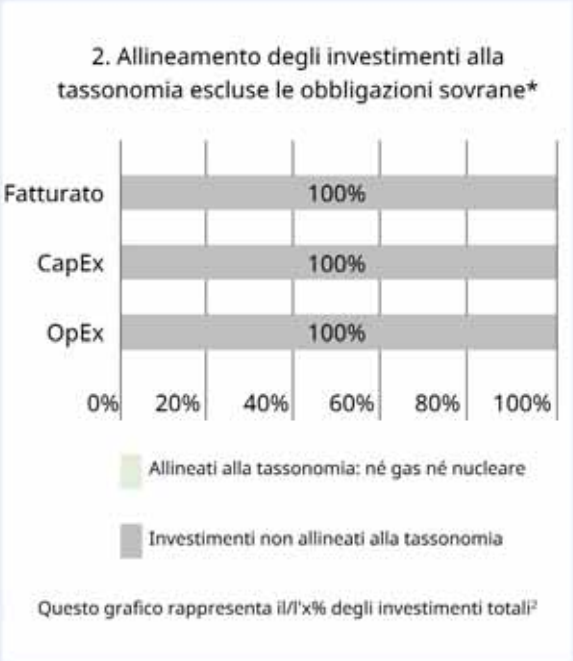
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 24%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 25%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 25 novembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Multi-Asset Total Return
Identificativo della persona giuridica: 549300NT1L407KR1IF71

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 63% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 25 novembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto alla combinazione personalizzata e ponderata per le attività degli Indici seguenti: Indice MSCI World (con copertura in USD), Indice MSCI Emerging Market (con copertura in USD), Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (con copertura in USD), Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (con copertura in USD), Indice ICE BofA US Treasury (con copertura in USD), Indice JPM GBI Emerging Market - EM Local (con copertura in USD), Indice JPM EMBI EM Hard Currency (con copertura in USD), Indice FTSE Global Convertible Bonds (con copertura in USD), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Gli indici di riferimento costituenti (ognuno dei quali è rispettivamente un indice generale di mercato) non sono indici di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto. La combinazione si è evoluto nel corso del periodo di riferimento in linea con l'effettiva allocazione degli attivi del Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 25 novembre 2025, data di liquidazione del Comparto.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari allo 0,7% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -1,9%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Emissioni evitate

- Connettività

- Istruzione

- Innovazione

- Medicina

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 63% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Le attività classificate come obbligazioni verdi, sociali e/o sostenibili sono state anch'esse considerate investimenti sostenibili.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Ott 2025	63
Gen 2024 - Dic 2024	69
Set 2023 - Dic 2023	31

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in base al punteggio di sostenibilità, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Ott 2025	0,7	-1,9
Gen 2024 - Dic 2024	1,5	-2,2
Set 2023 - Dic 2023	0,6	-3,0

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Per il 2023-2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

Prima del 2024 la nostra metodologia di calcolo della percentuale di investimenti sostenibili non teneva conto degli investimenti in altri comparti, il che potrebbe aver portato a cifre inferiori. Dal 2024 i comparti Sustainable di Schroder sono inclusi nel calcolo. Tale calcolo è effettuato a livello di comparto e non delle singole partecipazioni sottostanti, pertanto la cifra indicata potrebbe essere superiore a quella che sarebbe risultata se le partecipazioni sottostanti fossero state valutate. Altri comparti non di Schroders detenuti non sono inclusi nel calcolo. Dal 2025, le partecipazioni sottostanti di tutti i comparti Schroders sono state valutate singolarmente e hanno contribuito alla percentuale di investimenti sostenibili del Comparto. I comparti non di Schroders detenuti non sono stati inclusi nel calcolo.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata investita in investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti sostenibili ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders e/o in base al fatto che l'attività fosse classificata come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Istruzione: i benefici sociali stimati della spesa pro-capite per età scolare per l'istruzione di un Paese.

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha allocato le proprie attività su più strategie sottostanti. Alcuni PAI sono stati presi in considerazione a livello di Comparto, mentre altri PAI sono stati presi in considerazione a livello delle strategie sottostanti dal relativo Gestore degli investimenti, se del caso. Tutti gli indicatori PAI sono monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Ciò è avvenuto tramite il processo di selezione dei titoli eseguito nelle strategie sottostanti. Lo strumento proprietario di Schroders, ad esempio, che è stato utilizzato nell'ambito dello screening dell'universo d'investimento e al fine di calcolare l'importo massimo investibile in ciascuna società, integra diversi PAI quali elementi costitutivi della metodologia di assegnazione dei punteggi. Nella valutazione del punteggio ambientale complessivo di un emittente sono stati inclusi i PAI 1, 2 e 3. Per valutare il punteggio sociale complessivo di un emittente sono stati inclusi i PAI 12 e 13.

Altri PAI sono stati presi in considerazione attraverso la proprietà attiva e ciò è avvenuto indirettamente attraverso i Gestori degli investimenti sottostanti. Ove applicabile, sulla base delle strategie sottostanti e del processo di investimento del Gestore degli investimenti interessato,

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento. Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Adattamento climatico (PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6) con un emittente del Regno Unito operante nel settore dei rivenditori specializzati. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Lavoratori (PAI 10) con un emittente operante nel settore prodotti alimentari e farmaceutici.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	76
Diritti umani	47
Governance aziendale	36
Capitale naturale e biodiversità	27
Gestione del capitale umano	23
Diversità e inclusione	14

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 25 novembre 2025

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 25 novembre 2025**

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
TREASURY NOTE SR GOVT 4.25% 15 Nov 2034	Debito sovrano (mercati sviluppati)	3,07	Stati Uniti
TREASURY NOTE SR GOVT 3.875% 15 Aug 2034	Debito sovrano (mercati sviluppati)	2,97	Stati Uniti
TREASURY NOTE SR GOVT 3.5% 15 Feb 2033	Debito sovrano (mercati sviluppati)	2,93	Stati Uniti
TREASURY NOTE SR GOVT 3.375% 15 May 2033	Debito sovrano (mercati sviluppati)	2,90	Stati Uniti
SISF QEP GLOBAL ACTIVE VALUE I ACCUMULATION	Investimenti collettivi	2,57	Lussemburgo
TREASURY NOTE SR GOVT 4% 15 Feb 2034	Debito sovrano (mercati sviluppati)	2,26	Stati Uniti
TREASURY SEC. .25% 30 Sep 2025	Debito sovrano (mercati sviluppati)	2,01	Stati Uniti
TREASURY NOTE SR GOVT .875% 30 Sep 2026	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,91	Stati Uniti
TREASURY NOTE SR GOVT .625% 31 Mar 2027	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,88	Stati Uniti
TREASURY BILL SR GOVT 0% 01 May 2025	Equivalenti liquidi	1,61	Stati Uniti
SISF GLOBAL INNOVATION I USD ACC	Investimenti collettivi	1,48	Lussemburgo
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Investimenti collettivi	1,33	Lussemburgo
SISF EM LOCAL CCY BOND I USD ACC	Investimenti collettivi	1,02	Lussemburgo
SISF ALT SECURITISED INC I USD ACC	Investimenti collettivi	1,00	Lussemburgo
SISF SECURITISED CREDIT I ACCUMULATION	Investimenti collettivi	1,00	Lussemburgo

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 25 novembre 2025

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 92%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto alla combinazione personalizzata e ponderata per le attività degli Indici seguenti: Indice MSCI World (con copertura in USD), Indice MSCI Emerging Market (con copertura in USD), Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (con copertura in USD), Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (con copertura in USD), Indice ICE BofA US Treasury (con copertura in USD), Indice JPM GBI Emerging Market - EM Local (con copertura in USD), Indice JPM EMBI EM Hard Currency (con copertura in USD), Indice FTSE Global Convertible Bonds (con copertura in USD), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Gli indici di riferimento costituenti (ognuno dei quali è rispettivamente un indice generale di mercato) non sono indici di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto. La combinazione si è evoluto nel corso del periodo di riferimento in linea con l'effettiva allocazione degli attivi del Comparto.

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 63%. Per essere classificata come investimento sostenibile, un'attività deve soddisfare uno dei seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 46% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 17% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

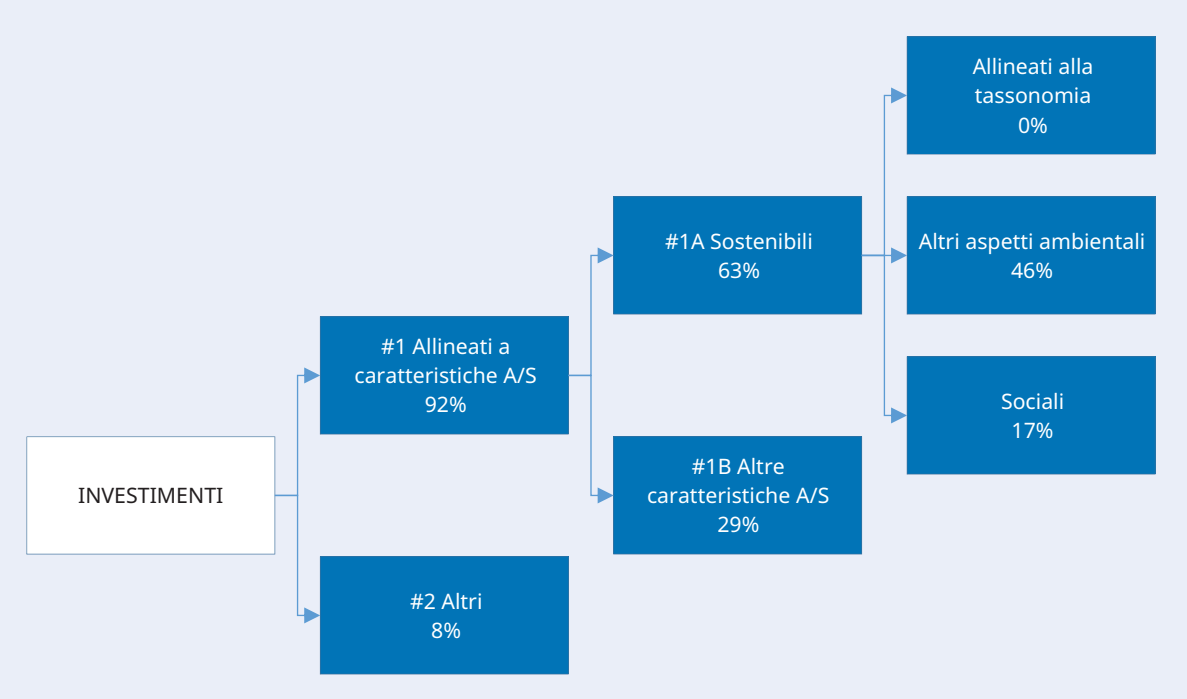
Le obbligazioni verdi e sociali sono sempre state classificate come aventi rispettivamente obiettivi ambientali o sociali.

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 25 novembre 2025



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Industria	Energia	4,51
Industria	Sanità	3,94
Industria	Media	2,99
Industria	Beni strumentali	2,34
Industria	Beni di consumo	2,25
Industria	Settore automobilistico	2,04
Industria	Tecnologia ed elettronica	1,99
Industria	Industria di base	1,90
Industria	Immobiliare	1,90

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 25 novembre 2025

Settore	Sottosettore	% di attività
Industria	Vendita al dettaglio	1,76
Industria	Telecomunicazioni	1,74
Industria	Tempo libero	1,27
Industria	Trasporti	0,96
Industria	Servizi	0,80
Debito sovrano (mercati sviluppati)		20,64
Finanza	Banche	7,13
Finanza	Servizi finanziari	3,55
Finanza	Assicurazioni	2,15
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	8,40
Investimenti collettivi	Fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)	0,19
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	4,30
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	2,19
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	0,43
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	0,42
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	0,30
Banche	Banche	1,91
Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	1,85
Media e intrattenimento	Media e servizi interattivi	1,33
Media e intrattenimento	Intrattenimento	0,50
Beni strumentali	Aerospazio e difesa	0,59
Beni strumentali	Apparecchiature elettriche	0,51
Beni strumentali	Macchinari	0,44
Beni strumentali	Conglomerati industriali	0,15
Beni strumentali	Prodotti per l'edilizia	0,10
Beni strumentali	Società commerciali e distributori	0,00
Debito sovrano dei mercati emergenti		1,78
Software e servizi	Software	1,40
Software e servizi	Servizi informatici	0,05
Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	Farmaceutici	0,84
Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	Strumenti e servizi per le scienze biologiche	0,09
Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	Biotecnologia	0,08
Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	Vendita al dettaglio su ampia scala	0,59
Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	Vendita al dettaglio di prodotti specifici	0,21
Servizi finanziari	Mercati dei capitali	0,34
Servizi finanziari	Servizi finanziari	0,26
Servizi finanziari	Credito al consumo	0,12
Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	Tecnologia hardware, storage e periferiche	0,44
Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	Apparecchiature di comunicazione	0,17
Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	Apparecchiature, strumenti e componenti elettronici	0,09

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 25 novembre 2025

Settore	Sottosettore	% di attività
Apparecchi e servizi sanitari	Apparecchi sanitari e forniture sanitarie	0,30
Apparecchi e servizi sanitari	Fornitori e servizi sanitari	0,12
Apparecchi e servizi sanitari	Tecnologia sanitaria	0,01
Energia	Petrolio, gas e combustibili di consumo	0,42
Automobili e componenti	Automobili	0,30
Automobili e componenti	Componenti per automobili	0,06
Alimentari, bevande e tabacchi	Bevande	0,22
Alimentari, bevande e tabacchi	Prodotti alimentari	0,14
Materiali	Prodotti chimici	0,24
Materiali	Minero-metallurgico	0,05
Materiali	Materiali per l'edilizia	0,04
Materiali	Contenitori e imballaggi	0,00
Prodotti per la casa e l'igiene personale	Prodotti casalinghi	0,17
Prodotti per la casa e l'igiene personale	Prodotti per la cura personale	0,16
Beni di consumo durevoli e abbigliamento	Beni di consumo durevoli per la casa	0,18
Beni di consumo durevoli e abbigliamento	Tessili, abbigliamento e beni di lusso	0,12
Servizi commerciali e professionali	Servizi professionali	0,25
Servizi commerciali e professionali	Servizi e forniture commerciali	0,04
Servizi di pubblica utilità	Utility elettriche	0,28
Servizi al consumo	Hotel, ristoranti e tempo libero	0,23
Non attribuito		0,19
Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	0,19
Servizi di telecomunicazione	Servizi di telecomunicazione wireless	0,12
Servizi di telecomunicazione	Servizi di telecomunicazione diversificati	0,02
Trasporti	Trasporto via terra	0,12
Cartolarizzati	Garantiti da attività	0,11
Assicurazioni	Assicurazioni	0,11
Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	REIT specializzati	0,04
Liquidità	Altri	0,00

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 25 novembre 2025

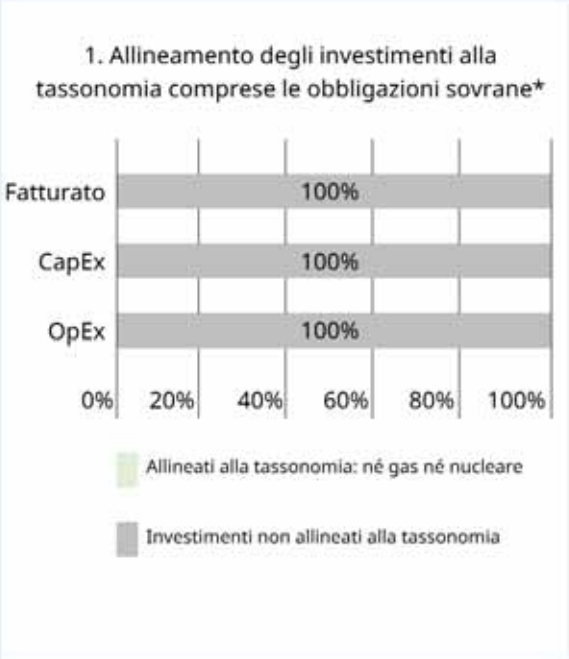
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

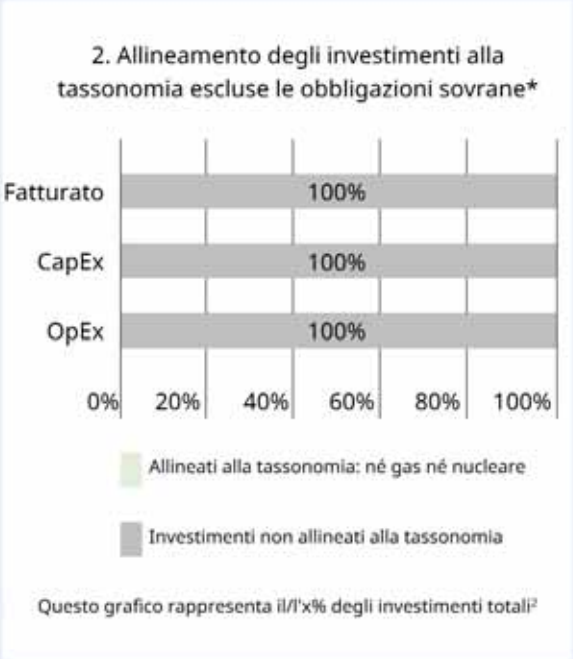
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*





**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 25 novembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 46%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 17%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 25 novembre 2025

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return
Identificativo della persona giuridica: TLC5LFN105XXSK6FZ338

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice così composto: 50% Indice JPM GBI-EM Diversified e 50% Indice JPM EMBI Diversified, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari al -2,1% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -3,7%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Energia pulita: il beneficio ambientale stimato associato alle rinnovabili e la trasformazione accelerata dei sistemi energetici dei Paesi.

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Istruzione: i benefici sociali stimati della spesa pro-capite per età scolare per l'istruzione di un Paese.

- Rifugiati: i benefici sociali stimati associati all'accoglienza dei rifugiati. Assegnato moltiplicando il numero di rifugiati accettati per paese, al netto delle persone dislocate internamente e a livello internazionale, per il beneficio stimato per rifugiato; e

- Stabilità socio-politica: il beneficio sociale stimato che un Paese politicamente e socialmente stabile può offrire al fine di sostenere un contesto economico favorevole e attirare investimenti, contribuendo in tal modo alla crescita economica nel lungo termine.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?
Poiché il Comparto non si è impegnato a realizzare investimenti sostenibili, questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Poiché il Comparto non si è impegnato a realizzare investimenti sostenibili, questa domanda non è applicabile al Comparto.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

I dati PAI sono meno significativi nel contesto di una strategia incentrata sui titoli sovrani dei mercati emergenti, in quanto durante il periodo di riferimento era disponibile un volume limitato di dati PAI. Nel tempo, tali dati dovrebbero migliorare consentendoci di esaminare ulteriormente il fattore dei PAI.

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di un'impresa.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Cambiamento climatico (PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6) con un emittente malese operante nel settore delle attività governative. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Trasparenza, rischi e rendicontazione (PAI 10) con un emittente messicano operante nel settore dell'attività governativa. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Rischio e gestione legati alla natura (PAI 7, 8 e 9) con un emittente cileno operante nel settore delle attività governative.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	3
Governance aziendale	2
Gestione del capitale umano	2
Diversità e inclusione	1
Capitale naturale e biodiversità	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV SR NTNF 10% 01 Jan 2035	Debito sovrano dei mercati emergenti	3,99	Brasile
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 7.75% 13 Nov 2042	Debito sovrano dei mercati emergenti	2,84	Messico
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 8% 07 Nov 2047	Debito sovrano dei mercati emergenti	2,74	Messico
HUNGARY (GOVERNMENT) SR 35/A 7% 24 Oct 2035	Debito sovrano dei mercati emergenti	2,57	Ungheria
POLAND (REPUBLIC OF) SR 1034 5% 25 Oct 2034	Debito sovrano dei mercati emergenti	2,56	Polonia
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV SR NTNF 10% 01 Jan 2031	Debito sovrano dei mercati emergenti	2,34	Brasile

INDIA (REPUBLIC OF) SR GOVT 7.18% 24 Jul 2037	Debito sovrano dei mercati emergenti	2,05	India
INDIA (REPUBLIC OF) SR GOVT 7.54% 23 May 2036	Debito sovrano dei mercati emergenti	1,98	India
INDIA (REPUBLIC OF) SR GOVT 7.18% 14 Aug 2033	Debito sovrano dei mercati emergenti	1,96	India
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL S SR NTNF 10% 01 Jan 2033	Debito sovrano dei mercati emergenti	1,95	Brasile
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 7.5% 26 May 2033	Debito sovrano dei mercati emergenti	1,73	Messico
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2044 8.75% 31 Jan 2044	Debito sovrano dei mercati emergenti	1,71	Sudafrica
MALAYSIA (GOVERNMENT) SR 0419 3.828% 05 Jul 2034	Debito sovrano dei mercati emergenti	1,69	Malesia
TREASURY BILL SR GOVT 0% 03 Jul 2025	Equivalenti liquidi	1,61	Stati Uniti
TREASURY BILL SR GOVT 0% 05 Jun 2025	Equivalenti liquidi	1,52	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

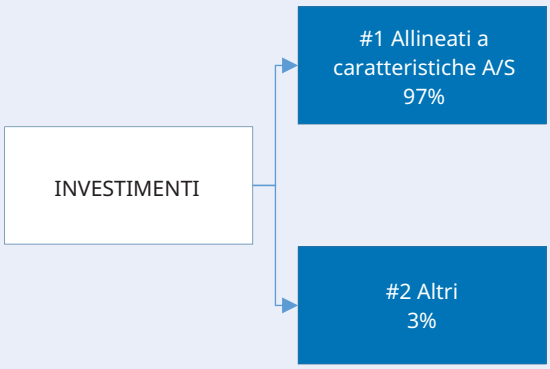
Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 97%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice così composto: 50% Indice JPM GBI-EM Diversified e 50% Indice JPM EMBI Diversified e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Debito sovrano dei mercati emergenti		60,40
Debito sovrano dei mercati emergenti	Servizi finanziari	0,79
Debito sovrano estero		12,51
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	12,01
Debito sovrano (mercati sviluppati)		4,43
Industria	Industria di base	1,05
Industria	Trasporti	0,70
Industria	Raffinazione e commercializzazione del petrolio	0,44
Industria	Telecomunicazioni	0,22
Industria	Apparecchiature e servizi petroliferi	0,15
Industria	Energia - Settore esplorazione e produzione	0,15
Industria	Energia integrata	0,10
Industria	Tempo libero	0,10
Industria	Tecnologia ed elettronica	0,10
Industria	Immobiliare	0,06
Industria	Vendita al dettaglio	0,04
Industria	Servizi	0,03
Liquidità	Liquidità	2,25
Liquidità	Margine di liquidità	0,53
Sovranazionali		2,50
Finanza	Banche	0,56
Finanza	Servizi finanziari	0,46
Obbligazioni di enti statali		0,28
Garantiti dal governo		0,16
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	0,07
Strumenti derivati	Derivati creditizi	0,22
Strumenti derivati	Derivati FX	-0,31

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration
Identificativo della persona giuridica: 549300GRJ5K0KUG41F58

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 60% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice ICE BofA Euro Corporate (1-5 Y) (BBB), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari al 2,0% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -1,4%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Emissioni evitate

- Contraccezione

- Retribuzioni elevate

- Medicina

- Approvvigionamento energetico

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 60% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Le attività classificate come obbligazioni verdi, sociali e/o sostenibili sono state anch'esse considerate investimenti sostenibili.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	60
Gen 2024 - Dic 2024	59
Gen 2023 - Dic 2023	52
Ago 2022 - Dic 2022	50

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	2,0	-1,4
Gen 2024 - Dic 2024	1,2	-2,4
Gen 2023 - Dic 2023	1,2	-2,2
Gen 2022 - Dic 2022	5,3	

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

*Dal 21 settembre 2023, il Comparto si è impegnato a mantenere un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice ICE BofA 1-5 Year BBB Euro Corporate Total Return, sulla base del sistema di assegnazione del rating del Gestore degli investimenti. Di conseguenza, non viene visualizzato un valore dell'indice di riferimento per il 2022 e il valore 2023 è una media ponderata degli ultimi quattro mesi dell'anno.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, ogni investimento sostenibile ha soddisfatto almeno uno seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.

- Contraccezione: i benefici sociali stimati ottenuti tramite la produzione e la fornitura di contraccettivi. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

- Approvvigionamento energetico: i benefici sociali stimati dell'accesso all'energia e all'elettricità. Attribuiti in proporzione alla quota di ricavi per approvvigionamento energetico di un'impresa.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).

Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di un'impresa.

Abbiamo anche preso in considerazione i piani di decarbonizzazione e riduzione al minimo delle emissioni per diverse società.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno con una banca del Regno Unito sul tema Supervisione del clima, che includeva la loro risposta ai rischi climatici e all'ampliamento degli obiettivi relativi alle emissioni finanziate (PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6). Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Consigli e management (PAI 12 e 13) con una utility elettrica anch'essa del Regno Unito. Abbiamo infine svolto attività di impegno con il governo tedesco sul tema della natura, compreso il futuro della finanza green e delle obbligazioni con etichetta ESG (PAI 7, 8 e 9).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	43
Governance aziendale	35
Diritti umani	11
Capitale naturale e biodiversità	10
Gestione del capitale umano	7
Diversità e inclusione	3

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
ATHENE GLOBAL FUNDING SR REGS 4.6472% 05 Mar 2027	Finanza	2,13	Stati Uniti
MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FINANC SR REGS 2.528% 19 Aug 2027	Industria	1,05	Germania
MORGAN STANLEY SR CORP 3.026% 05 Apr 2028	Finanza	1,04	Stati Uniti
BANK OF NOVA SCOTIA SR REGS 2.599% 10 Jun 2027	Finanza	1,02	Canada
BANK OF NOVA SCOTIA SR CORP 7.35% 27 Apr 2085	Finanza	0,95	Canada
WINTERSHALL DEA FINANCE BV SR REGS 3.83% 03 Oct 2029	Industria	0,87	Germania
VAR ENERGI ASA SR REGS 3.875% 12 Mar 2031	Industria	0,87	Norvegia
EQUITABLE FINANCIAL LIFE GLOBAL FU SR 144A 4.875% 19 Nov 2027	Finanza	0,86	Stati Uniti
ALIAXIS FINANCE SA SR REGS .875% 08 Nov 2028	Industria	0,83	Belgio
SSE PLC SR REGS 4% 31 Dec 2079	Servizi di pubblica utilità	0,82	Regno Unito
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2.4% 18 Apr 2030	Debito sovrano (mercati sviluppati)	0,79	Germania
MVM ENERGETIKA ZRT SR REGS .875% 18 Nov 2027	Servizi di pubblica utilità	0,77	Ungheria
RAIFFEISENBANK AS SR REGS 4.959% 05 Jun 2030	Finanza	0,74	Repubblica Ceca
CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA SR REGS 6.25% 31 Dec 2079	Finanza	0,70	Francia
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2.2% 13 Apr 2028	Debito sovrano (mercati sviluppati)	0,69	Germania

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari all'86%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice ICE BofA Euro Corporate (1-5 Y) (BBB) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 60%. Per essere classificata come investimento sostenibile, un'attività deve soddisfare uno dei seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 38% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 21% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

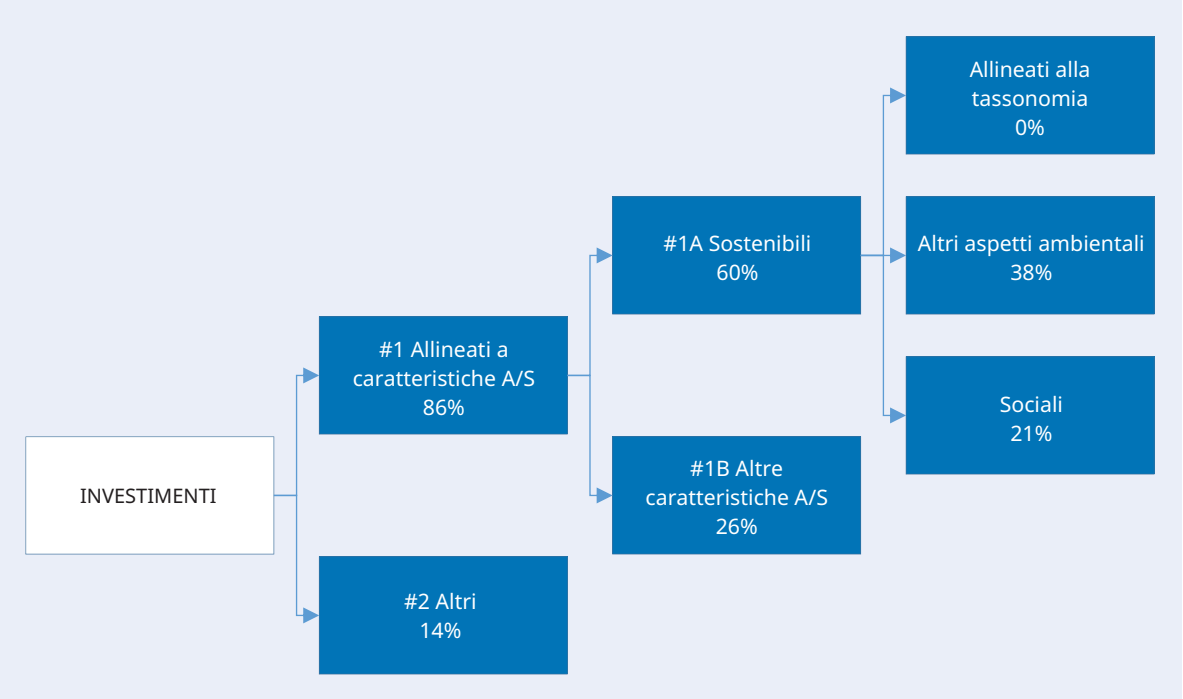
Le obbligazioni verdi e sociali sono sempre state classificate come aventi rispettivamente obiettivi ambientali o sociali.

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Industria	Immobiliare	7,66
Industria	Sanità	4,93
Industria	Settore automobilistico	4,79
Industria	Trasporti	4,26
Industria	Energia - Settore esplorazione e produzione	3,71
Industria	Industria di base	2,70
Industria	Servizi	2,24
Industria	Media e intrattenimento	2,20
Industria	Beni strumentali	1,98
Industria	Telecomunicazioni	1,61
Industria	Tempo libero	1,18
Industria	Vendita al dettaglio	1,13
Industria	Beni di consumo	1,09
Industria	Energia integrata	1,04
Industria	Tecnologia ed elettronica	1,01
Industria	Distribuzione del gas	0,35
Industria	Apparecchiature e servizi petroliferi	0,13
Industria	Raffinazione e commercializzazione del petrolio	0,08
Finanza	Banche	25,52
Finanza	Servizi finanziari	9,08
Finanza	Assicurazioni	6,25
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	3,18
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	1,91
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	1,49
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	0,71
Servizi di pubblica utilità	Distribuzione del gas	0,11
Debito sovrano estero		3,15
Debito sovrano (mercati sviluppati)		3,08
Liquidità	Liquidità	1,48
Liquidità	Margine di liquidità	-0,05
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	1,18
Garantiti dal governo		0,23
Garantiti dal governo	Elettricità - produzione	0,06
Strumenti derivati	Derivati sui tassi d'interesse	0,28
Strumenti derivati	Derivati FX	0,03
Strumenti derivati	Derivati creditizi	-0,06
Cartolarizzati	Garantiti da attività	0,24
Debito sovrano dei mercati emergenti		0,01

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

- ☐ Sì:
  - ☐ Gas fossile
  - ☐ Energia nucleare
- ☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 38%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 21%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione i criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto;

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF European Alpha Absolute Return
Identificativo della persona giuridica: 549300FIRE2DG9WO1K16

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 63% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

La percentuale di investimenti sostenibili indicata (che sono posizioni lunghe in quanto le posizioni corte non sono considerate investimenti sostenibili) rappresenta gli investimenti sostenibili in proporzione all'esposizione lunga del Comparto durante il periodo di riferimento. Ciò è in linea con l'informativa pre-contrattuale del Comparto, in cui il Comparto si è impegnato a investire almeno il 10% della propria esposizione lunga in investimenti sostenibili.

Per maggiore contesto, la percentuale di investimenti sostenibili come quota di esposizione lorda del Comparto durante il periodo di riferimento è stata del 34%. L'esposizione lorda comprende sia posizioni lunghe che corte e questo dato è fornito ai fini della coerenza con la base degli altri calcoli riportati nella sezione dell'allocazione degli attivi di seguito.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio di sostenibilità assoluto positivo, basato sullo strumento proprietario di Schroders.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders. Le posizioni lunghe e corte del Comparto contribuiscono in modo diverso al punteggio aggregato. Le posizioni lunghe con punteggi positivi e le posizioni corte con punteggi negativi contribuiscono entrambe positivamente al punteggio aggregato, mentre le posizioni lunghe con punteggi negativi e le posizioni corte con punteggi positivi penalizzano entrambe il punteggio aggregato.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% della propria esposizione lunga in investimenti sostenibili. L'esposizione lunga esclude le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti.

Il Comparto ha fatto ampio ricorso ai derivati per attuare la propria strategia di investimento e soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. Le posizioni sui derivati lunghe e corte hanno contribuito in modo diverso al punteggio complessivo di sostenibilità del Comparto come descritto. I derivati su azioni e indici (escluse le opzioni) sono valutati allo stesso modo delle partecipazioni fisiche, secondo il cosiddetto metodo look-through, e hanno altresì contribuito al punteggio complessivo di sostenibilità del Comparto.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Alla fine del periodo di riferimento, il punteggio di sostenibilità del Comparto era pari al 12,8%. Ciò significa che il punteggio del Comparto alla fine del periodo di riferimento era superiore a zero. Il punteggio di sostenibilità è calcolato secondo le modalità sopra descritte.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Alcol

- Emissioni evitate

- Retribuzioni elevate

- Innovazione

- Tabacco

I costi sociali o ambientali sopra elencati sono stati valutati negativamente, pur avendo contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto. Ciò avviene perché essi rappresentano posizioni corte, e le posizioni corte con punteggi negativi contribuiscono positivamente al punteggio di sostenibilità aggregato del Comparto.

Il Comparto si è impegnato a investire almeno il 10% della propria esposizione lunga in investimenti sostenibili in riferimento al punteggio di sostenibilità di ciascuna attività nello strumento proprietario di Schroders e in linea con tale impegno il Comparto ha destinato il 63% della propria esposizione lunga a investimenti sostenibili (che sono tutti posizioni lunghe in quanto le posizioni corte non sono considerate investimenti sostenibili) alla fine del periodo di riferimento. Per maggiore contesto, il Gestore degli investimenti ha destinato il 34% dell'esposizione lorda del Comparto a investimenti sostenibili. Si tratta della percentuale di investimenti sostenibili quale quota dell'esposizione lorda del Comparto. L'esposizione lorda comprende sia posizioni lunghe che corte e questo dato è fornito ai fini della coerenza con la base dei calcoli riportati nella sezione dell'allocazione degli attivi di seguito.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (lorda)	Comparto (lunga)
Gen 2025 - Dic 2025	34	63
Gen 2024 - Dic 2024	28	57
Gen 2023 - Dic 2023	31	65
Ago 2022 - Dic 2022	31	63

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	12,8
Gen 2024 - Dic 2024	17,9
Gen 2023 - Dic 2023	20,8
Gen 2022 - Dic 2022	34,7

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota dell'esposizione lunga del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate - i benefici ambientali e sociali delle attività e delle tecnologie che consentono riduzioni sistemiche delle emissioni di carbonio, compresi i prodotti e i servizi delle aziende e gli investimenti nazionali in energia pulita. Attribuite in proporzione al beneficio sociale derivante dalle emissioni evitate che viene attribuito per unità del prodotto o servizio che garantisce il risparmio sulle emissioni;

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Innovazione - i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa.

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Strutture igienico sanitarie; i benefici sociali stimati associati alla fornitura di prodotti e servizi che affrontano i problemi di scarse condizioni igieniche, mancanza di acqua potabile e igiene. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le posizioni lunghe in singoli titoli di imprese che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso dalla sua esposizione lunga le posizioni lunghe in singoli titoli di società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società compongono l'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a

PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di un'impresa.

Nell'ambito del processo di dovuta diligenza a livello di emittente, attraverso l'analisi della società in base alle riunioni con i team di gestione e l'analisi documentaria di relazioni annuali e bilanci, sono stati presi in considerazione diversi PAI.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Lavoratori (PAI 10) con un emittente tedesco operante nel settore dei servizi di trasporto merci e logistica. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Supervisione del clima (PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6) con un emittente tedesco operante nel settore macchinari, macchine utensili, mezzi pesanti, treni e navi.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	6
Diritti umani	3
Diversità e inclusione	1
Gestione del capitale umano	1
Capitale naturale e biodiversità	1

Gli impegni indicati possono includere impegni assegnati a posizioni corte, liquidità, derivati, organismi di investimento collettivo, debito e operazioni di pronti contro termine detenuti dal Comparto. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali, in base all'esposizione netta (in percentuale del NAV), sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
KERRY GROUP PLC	Beni di prima necessità	3,37	Irlanda
HISCOX LTD	Finanza	3,24	Regno Unito
IMI PLC	Industria	3,13	Regno Unito
KONINKLIJKE KPN NV	Servizi di comunicazione	3,04	Paesi Bassi
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	Beni di consumo voluttuari	2,72	Stati Uniti
DNB BANK	Finanza	2,65	Norvegia
KINGSPAN GROUP PLC	Industria	2,63	Irlanda
SAGE GROUP PLC	IT	2,56	Regno Unito
NEXT PLC	Beni di consumo voluttuari	2,52	Regno Unito
RYANAIR HOLDINGS PLC	Industria	2,40	Italia
RELX PLC	Industria	2,36	Regno Unito
ANTOFAGASTA PLC	Materiali	2,27	Cile
PRYSMIAN	Industria	2,25	Italia
SIRIUS REAL ESTATE LIMITED LTD	Immobiliare	2,22	Germania
LLOYDS BANKING GROUP PLC	Finanza	2,02	Regno Unito

L'elenco di cui sopra si basa sulla media dell'esposizione netta del Comparto in percentuale del NAV alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. La percentuale del NAV allineata ai settori economici di cui sopra è ricavata dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La percentuale del NAV allineata ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata è ricavata dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nella percentuale del NAV allineata ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 73% dell'esposizione lorda. Il Comparto ha mantenuto un punteggio di sostenibilità assoluto positivo e pertanto gli investimenti del Comparto (esposizioni sia lunghe che corte) che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo). Le

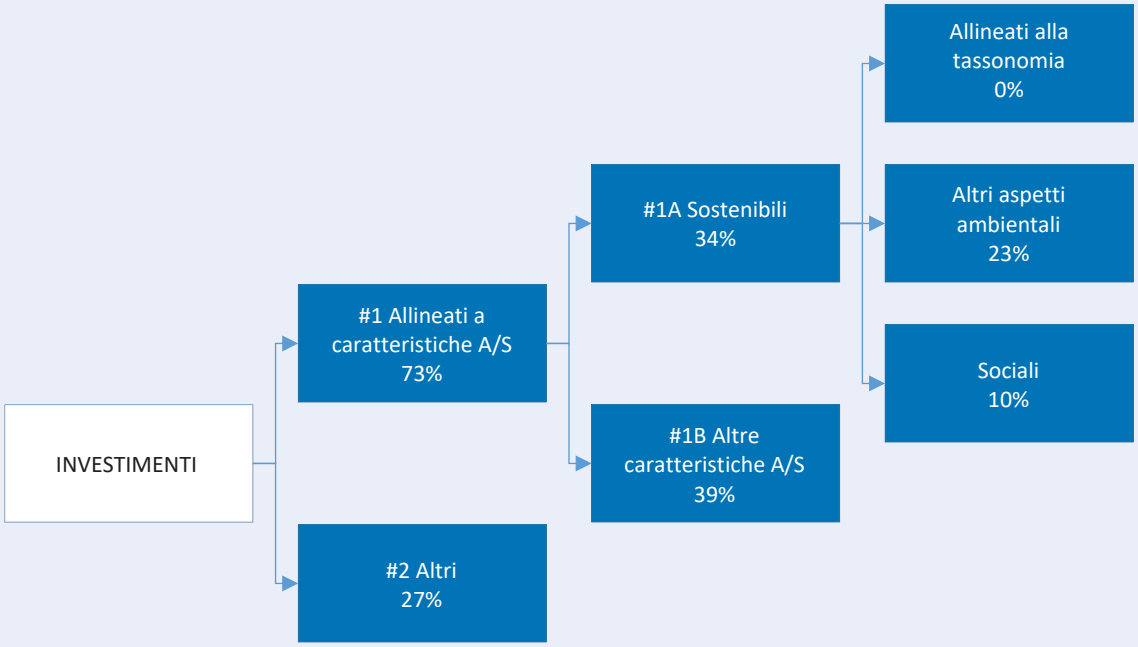
posizioni lunghe con punteggi positivi e le posizioni corte con punteggi negativi hanno contribuito entrambe positivamente al punteggio aggregato, mentre le posizioni lunghe con punteggi negativi e le posizioni corte con punteggi positivi hanno penalizzato entrambe il punteggio aggregato. Nell'ambito della categoria #1 è compresa inoltre la quota di esposizione lorda che è stata destinata a investimenti sostenibili, come indicato nella sottocategoria #1A.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha investito il 34% della propria esposizione lorda in investimenti sostenibili. L'esposizione lorda comprende sia le posizioni lunghe che corte, ma la percentuale comprende unicamente le posizioni lunghe in quanto quelle corte non sono considerate investimenti sostenibili. Sul totale, il 23% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 10% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tuttavia, il Comparto si è impegnato a investire almeno il 10% delle sue posizioni lunghe in investimenti sostenibili. Durante il periodo di riferimento il Comparto ha destinato il 63% della propria esposizione lunga a investimenti sostenibili. Sul totale, il 44% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 19% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La somma della percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e di quella con un obiettivo sociale può non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili, a causa dell'arrotondamento. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders. Ad eccezione di eventuali green bond o social bond, che saranno classificati come aventi rispettivamente obiettivi ambientali e sociali, un investimento sostenibile viene classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale in base al fatto che l'emittente in questione abbia o meno un punteggio più elevato nello strumento proprietario di Schroders rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

#2 Altri: include gli investimenti che non sono stati valutati dagli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto. Le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti sono stati esclusi dalla categoria #2 Altri a causa della natura long/short della strategia di investimento del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

Le percentuali sopra indicate sono calcolate in proporzione all'esposizione lorda ai fini della coerenza. Tuttavia, il Comparto si è impegnato a investire almeno il 10% della propria esposizione lunga in investimenti sostenibili e durante il periodo di riferimento ha destinato il 63% delle proprie posizioni lunghe a investimenti sostenibili.

Le esposizioni sono state fornite secondo il cosiddetto metodo look-through per futures su indici, opzioni su indici, posizioni TRS e panieri CFD, ove possibile, e compensate a livello di emittente. In alcuni casi potrebbe essere stata utilizzata una delega.

Tale compensazione è stata applicata prima di determinare se un'esposizione era lunga o corta e prima di calcolare l'esposizione lorda.

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici in base all'esposizione lorda e netta (in % del NAV):

Settore	Sottosettore	% di attivi (netta)	% di attivi (lorda)
Industria	Beni strumentali	10,31	33,20
Industria	Servizi commerciali e professionali	5,17	5,93
Industria	Trasporti	-1,97	9,28
Finanza	Banche	-3,32	12,96
Finanza	Servizi finanziari	-6,94	9,35
Finanza	Assicurazioni	3,75	8,17
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	-4,16	5,57
Beni di prima necessità	Alimentari, bevande e tabacchi	-0,39	13,96
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	-1,76	1,76
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	0,31	1,70
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	-2,53	7,57
Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	0,42	4,78
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	0,31	5,12
Materiali	Materiali	3,40	12,24
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	-1,44	3,39
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	-1,02	7,10
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	-1,78	1,78
IT	Software e servizi	1,52	5,73
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	1,70	2,23
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	-1,75	1,75
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	1,31	6,56
Energia	Energia	-0,03	7,33
Immobiliare	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	1,51	2,52
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	2,18	2,26
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	-0,23	4,13

L'elenco di cui sopra si basa sulla media dell'esposizione lorda e netta del Comparto in % del NAV alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. La percentuale del NAV allineata ai settori economici di cui sopra è ricavata dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La percentuale del NAV allineata ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata è ricavata dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nella percentuale del NAV allineata ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Le esposizioni sono state fornite secondo il cosiddetto metodo look-through per futures su indici, opzioni su indici, posizioni TRS e panieri CFD, ove possibile, e compensate a livello di emittente. In alcuni casi potrebbe essere stata utilizzata una delega.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

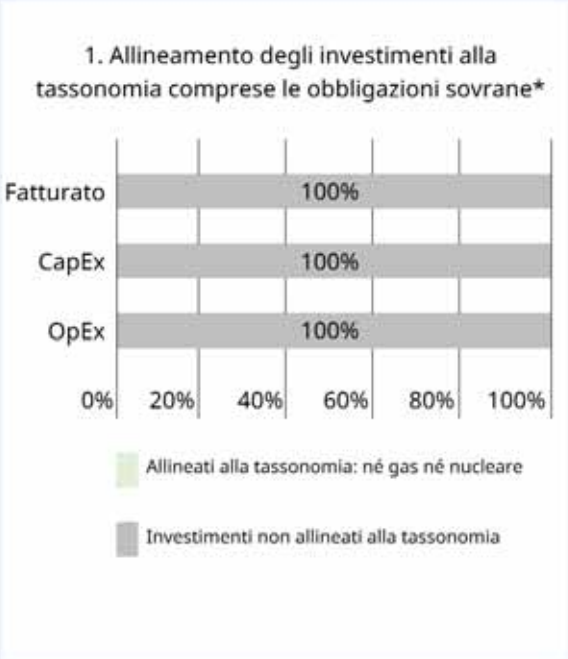
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

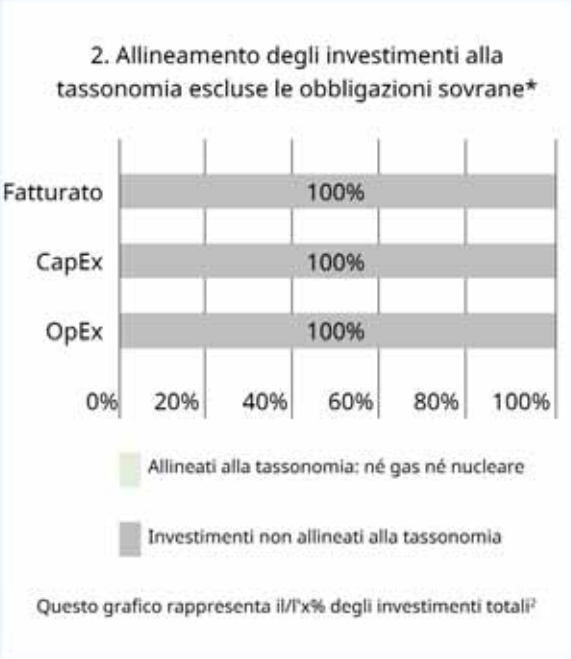
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*





**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Durante il periodo di riferimento e sulla base dei dati di fine periodo di riferimento, il Comparto ha investito il 23% della propria esposizione lorda in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE. Tale percentuale è fornita ai fini della coerenza con la base dei calcoli riportati nella precedente sezione dell'allocazione degli attivi. Il Comparto ha destinato il 44% della propria esposizione lunga a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineati alla tassonomia.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Durante il periodo di riferimento e sulla base dei dati di fine periodo di riferimento, il Comparto ha investito il 10% della propria esposizione lorda in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tale percentuale è fornita ai fini della coerenza con la base dei calcoli riportati nella precedente sezione dell'allocazione degli attivi. Il Comparto ha destinato il 19% della propria esposizione lunga a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: include gli investimenti che non sono stati valutati dagli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti sono stati esclusi dalla categoria #2 Altri a causa della natura long/short della strategia di investimento del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in

considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF EURO Bond
Identificativo della persona giuridica: 61XW5S6PT0DGAORX3X38

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 68% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg EURO Aggregate, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari al 2,4% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato dell'1,9%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Emissioni evitate

- Istruzione

- Inclusione finanziaria

- Retribuzioni elevate

- Approvvigionamento energetico

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 68% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Le attività classificate come obbligazioni verdi, sociali e/o sostenibili sono state anch'esse considerate investimenti sostenibili.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	68
Gen 2024 - Dic 2024	74
Gen 2023 - Dic 2023	73
Ago 2022 - Dic 2022	78

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	2,4	1,9
Gen 2024 - Dic 2024	2,9	1,5
Gen 2023 - Dic 2023	1,7	1,3
Gen 2022 - Dic 2022	3,2	1,4

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, ogni investimento sostenibile ha soddisfatto almeno uno seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.

- Istruzione: i benefici sociali stimati della spesa pro-capite per età scolare per l'istruzione di un Paese.

- Inclusione finanziaria: i benefici sociali stimati derivanti dall'offerta di servizi finanziari per le popolazioni locali. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio; e

- Approvvigionamento energetico: i benefici sociali stimati dell'accesso all'energia e all'elettricità. Attribuiti in proporzione alla quota di ricavi per approvvigionamento energetico di un'impresa.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma

sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di un'impresa.

Per gli emittenti sovrani, i PAI 15 (Intensità di GHG) e 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) sono estremamente rilevanti e sono stati presi in considerazione per valutare l'idoneità del debito di vari paesi per il portafoglio.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema della Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) con un emittente francese operante nel settore dei servizi bancari. Abbiamo inoltre mantenuto un

impegno sul tema Remunerazione dei dirigenti (PAI 10, 12 e 13) con un emittente italiano operante nel settore dei servizi bancari. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Rischio e gestione legati alla natura (PAI 7, 8 e 9) con un emittente italiano operante nel settore delle attività governative.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	38
Governance aziendale	21
Diritti umani	12
Capitale naturale e biodiversità	11
Diversità e inclusione	9
Gestione del capitale umano	5

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
SCHRODER ISF SECURITISED CREDIT EUR HEDGED	Investimenti collettivi	5,93	Lussemburgo
SISF EURO SHORT TERM BOND I ACC	Investimenti collettivi	2,83	Lussemburgo
REPUBLIC OF FRANCE SR REGS 3.6% 25 May 2042	Debito sovrano estero	1,59	Francia
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 4.75% 01 Sep 2044	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,13	Italia
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR GOVT 4.625% 04 May 2033	Debito sovrano estero	1,10	Messico
STATKRAFT AS SR REGS 3.125% 13 Dec 2026	Servizi di pubblica utilità	1,08	Norvegia
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 15 Feb 2032	Debito sovrano (mercati sviluppati)	0,99	Germania
OMERS FINANCE TRUST SR REGS 3.25% 28 Jan 2035	Autorità locali	0,96	Canada
INTESA SANPAOLO SPA SR REGS 1.125% 16 Jun 2027	Finanza	0,95	Italia
PKO BANK HIPOTECZNY SA SR REGS 2.5% 12 Jun 2029	Finanza	0,93	Polonia
CREDIT AGRICOLE ITALIA SPA SR REGS 3.5% 11 Mar 2036	Finanza	0,92	Italia
SPAIN (KINGDOM OF) SR REGS 3.2% 31 Oct 2035	Debito sovrano (mercati sviluppati)	0,89	Spagna
SPAIN (KINGDOM OF) SR REGS .7% 30 Apr 2032	Debito sovrano (mercati sviluppati)	0,85	Spagna
EUROPEAN UNION SR REGS 3.375% 04 Oct 2038	Sovranazionali	0,81	Sovranazionale
MFB MAGYAR FEJLESZTESI BANK ZRT SR REGS 4.375% 27 Jun 2030	Garantiti dal governo	0,77	Ungheria

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari all'85%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg EURO Aggregate e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 68%. Per essere classificata come investimento sostenibile, un'attività deve soddisfare uno dei seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 35% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 33% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

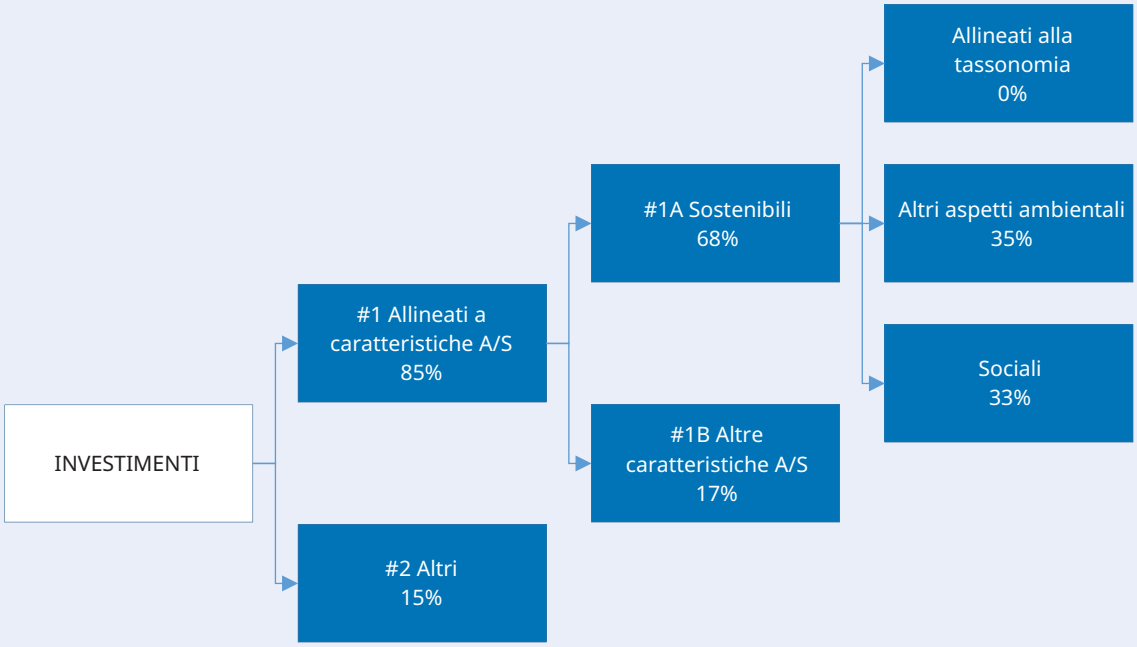
Le obbligazioni verdi e sociali sono sempre state classificate come aventi rispettivamente obiettivi ambientali o sociali.

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Finanza	Banche	25,15
Finanza	Servizi finanziari	4,39
Finanza	Assicurazioni	2,22
Debito sovrano (mercati sviluppati)		19,06
Industria	Settore automobilistico	1,96
Industria	Industria di base	1,57
Industria	Servizi	1,49
Industria	Beni strumentali	1,47
Industria	Tecnologia ed elettronica	1,22
Industria	Immobiliare	0,72
Industria	Beni di consumo	0,67
Industria	Energia integrata	0,54
Industria	Trasporti	0,49
Industria	Sanità	0,44
Industria	Energia - Settore esplorazione e produzione	0,44
Industria	Telecomunicazioni	0,40
Industria	Media e intrattenimento	0,24
Industria	Tempo libero	0,16
Industria	Raffinazione e commercializzazione del petrolio	0,10
Industria	Distribuzione del gas	0,08
Industria	Vendita al dettaglio	0,07
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	8,77
Debito sovrano estero		5,90
Autorità locali		5,52
Obbligazioni di enti statali		4,48
Sovranazionali		4,18
Debito sovrano dei mercati emergenti		3,25
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	1,49
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	0,80
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	0,44
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	0,31
Servizi di pubblica utilità	Distribuzione del gas	0,16
Garantiti dal governo		1,84
Cartolarizzati	Titoli garantiti da ipoteca	0,87
Garantiti	Obbligazioni garantite	0,22
Strumenti derivati	Derivati creditizi	0,12
Strumenti derivati	Derivati sui tassi d'interesse	0,02
Strumenti derivati	Derivati FX	-0,01
Liquidità	Margine di liquidità	0,69
Liquidità	Liquidità	-1,92

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

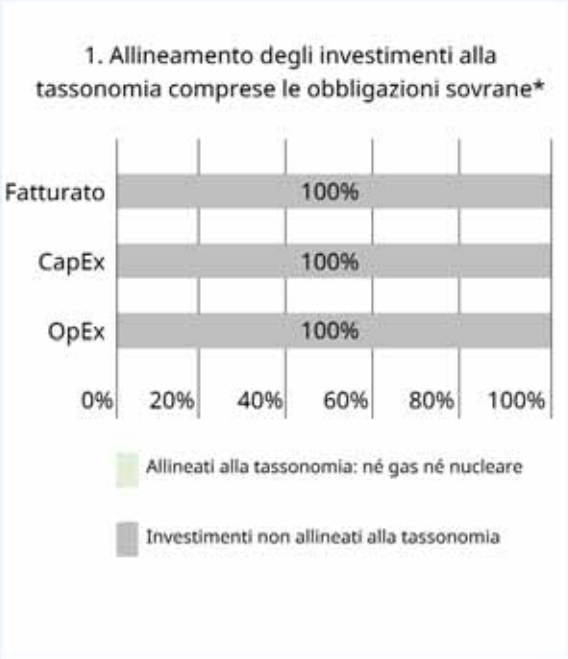
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

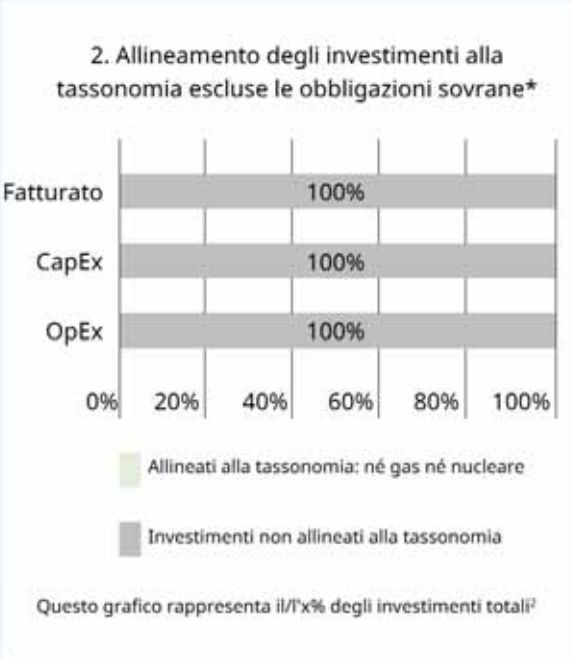
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*





**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 35%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 33%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF EURO Government Bond
Identificativo della persona giuridica: GQO6F0370CMTJBILPZ30

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota dell'88% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro Government, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti*. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

**Si noti che alla data di riferimento il punteggio del Comparto era inferiore a quello dell'indice di riferimento. Tuttavia, come indicato nell'informativa precontrattuale, monitoriamo la conformità di questa caratteristica con riferimento al punteggio medio ponderato del Comparto rispetto al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nel semestre precedente in base ai dati di fine mese e confermiamo la conformità del Comparto durante il periodo di riferimento.*

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari al 2,2% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del 2,3%. Come indicato in precedenza, questi dati sono riportati in un determinato momento; tuttavia, nel periodo di riferimento il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità superiore a quello dell'indice di riferimento, in linea con il nostro sistema di monitoraggio della conformità. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.
I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Energia pulita

- Istruzione

- Aiuti internazionali

- Rifugiati

- Stabilità socio-politica

Il Gestore degli investimenti ha destinato l'88% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Le attività classificate come obbligazioni verdi, sociali e/o sostenibili sono state anch'esse considerate investimenti sostenibili.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	88
Gen 2024 - Dic 2024	93
Gen 2023 - Dic 2023	97
Ago 2022 - Dic 2022	97

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	2,2	2,3
Gen 2024 - Dic 2024	2,4	2,3
Gen 2023 - Dic 2023	2,5	2,3
Gen 2022 - Dic 2022	2,7	2,4

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, ogni investimento sostenibile ha soddisfatto almeno uno seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Energia pulita: il beneficio ambientale stimato associato alle rinnovabili e la trasformazione accelerata dei sistemi energetici dei Paesi.

- Istruzione: i benefici sociali stimati della spesa pro-capite per età scolare per l'istruzione di un Paese.

- Aiuti internazionali: i benefici sociali stimati associati agli aiuti umanitari a seguito di catastrofi naturali o conflitti e supporto finanziario per lo sviluppo economico delle economie sottosviluppate. Attribuiti in proporzione alle entrate totali nette dell'ODA (Official Development Assistance).

- Rifugiati: i benefici sociali stimati associati all'accoglienza dei rifugiati. Assegnato moltiplicando il numero di rifugiati accettati per paese, al netto delle persone dislocate internamente e a livello internazionale, per il beneficio stimato per rifugiato; e

- Stabilità socio-politica: il beneficio sociale stimato che un Paese politicamente e socialmente stabile può offrire al fine di sostenere un contesto economico favorevole e attirare investimenti, contribuendo in tal modo alla crescita economica nel lungo termine.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare

situazione.

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le

metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di un'impresa.
Per gli emittenti sovrani, i PAI 15 (Intensità di GHG) e 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) sono estremamente rilevanti e sono stati presi in considerazione per valutare l'idoneità del debito di vari paesi per il portafoglio.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Rischio e gestione legati alla natura (PAI 7, 8 e 9) con un emittente italiano operante nel settore delle attività governative. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Trasparenza, rischi e rendicontazione (PAI 10) con un emittente del Regno Unito

operante nel settore dell'attività governativa. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Supervisione del clima (PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6) con un emittente belga operante nel settore delle attività governative.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	2
Capitale naturale e biodiversità	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2.1% 12 Apr 2029	Debito sovrano (mercati sviluppati)	4,60	Germania
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS .75% 25 Nov 2028	Debito sovrano (mercati sviluppati)	3,79	Francia
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 2.65% 01 Dec 2027	Debito sovrano (mercati sviluppati)	3,53	Italia
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 25 Nov 2029	Debito sovrano (mercati sviluppati)	2,26	Francia
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 15 Aug 2031	Debito sovrano (mercati sviluppati)	2,21	Germania
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 3.85% 15 Dec 2029	Debito sovrano (mercati sviluppati)	2,21	Italia
REPUBLIC OF FRANCE SR REGS 3.6% 25 May 2042	Debito sovrano estero	2,07	Francia
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 3.65% 01 Aug 2035	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,88	Italia
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2.5% 11 Oct 2029	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,67	Germania
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR REGS 144A .8% 30 Jul 2027	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,62	Spagna
SPAIN (KINGDOM OF) SR REGS 3.2% 31 Oct 2035	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,59	Spagna
SPAIN (KINGDOM OF) SR REGS 3.55% 31 Oct 2033	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,59	Spagna
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS .75% 25 May 2028	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,55	Francia
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2.1% 12 Apr 2029	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,53	Germania
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2.5% 15 Aug 2054	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,51	Germania

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 94%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro Government* e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).
*Come sopra indicato, si fa presente che alla data di riferimento il punteggio del Comparto era inferiore a quello dell'indice di riferimento. Il Comparto ha tuttavia mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto a quello dell'indice di riferimento, in linea con il nostro sistema di monitoraggio della conformità.

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari all'88%. Per essere classificata come investimento sostenibile, un'attività deve soddisfare uno dei seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 20% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 69% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

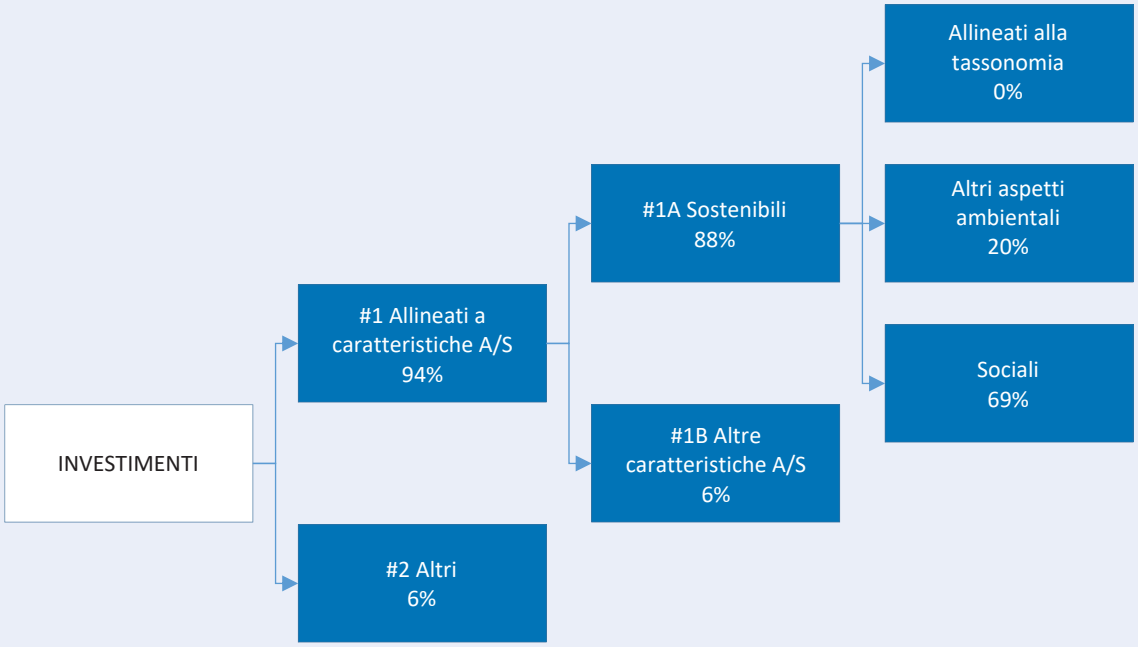
Le obbligazioni verdi e sociali sono sempre state classificate come aventi rispettivamente obiettivi ambientali o sociali.

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Debito sovrano (mercati sviluppati)		73,85
Finanza	Banche	5,32
Finanza	Servizi finanziari	0,38
Debito sovrano estero		4,90
Debito sovrano dei mercati emergenti		4,16
Obbligazioni di enti statali		3,86
Sovranazionali		2,89
Autorità locali		2,47
Garantiti dal governo		1,51
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	1,41
Garantiti	Obbligazioni garantite	0,23
Strumenti derivati	Derivati sui tassi d'interesse	0,02
Liquidità	Margine di liquidità	0,47
Liquidità	Liquidità	-1,46

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 20%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 69%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF EURO Short Term Bond
Identificativo della persona giuridica: LKIIDMHWTJNCPJTJ3M14

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 72% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg Euro Aggregate (1-3 Y) sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari al 2,0% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato dell'1,7%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Energia pulita

- Istruzione

- Inclusione finanziaria

- Retribuzioni elevate

- Stabilità socio-politica

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 72% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Le attività classificate come obbligazioni verdi, sociali e/o sostenibili sono state anch'esse considerate investimenti sostenibili.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	72
Gen 2024 - Dic 2024	67
Gen 2023 - Dic 2023	68
Ago 2022 - Dic 2022	66

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	2,0	1,7
Gen 2024 - Dic 2024	1,4	0,8
Gen 2023 - Dic 2023	1,0	0,5
Gen 2022 - Dic 2022	1,9	0,4

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, ogni investimento sostenibile ha soddisfatto almeno uno seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Energia pulita: il beneficio ambientale stimato associato alle rinnovabili e la trasformazione accelerata dei sistemi energetici dei Paesi.

- Istruzione: i benefici sociali stimati della spesa pro-capite per età scolare per l'istruzione di un Paese.

- Inclusione finanziaria: i benefici sociali stimati derivanti dall'offerta di servizi finanziari per le popolazioni locali. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio; e

- Stabilità socio-politica: il beneficio sociale stimato che un Paese politicamente e socialmente stabile può offrire al fine di sostenere un contesto economico favorevole e attirare investimenti, contribuendo in tal modo alla crescita economica nel lungo termine.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma

sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di un'impresa.

Per gli emittenti sovrani, i PAI 15 (Intensità di GHG) e 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) sono estremamente rilevanti e sono stati presi in considerazione per valutare l'idoneità del debito di vari paesi per il portafoglio.

Abbiamo anche preso in considerazione i piani di decarbonizzazione e riduzione al minimo delle emissioni per diverse società.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema della Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) con un emittente del Regno Unito operante nel settore dei servizi bancari. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Remunerazione dei dirigenti (PAI 10, 12 e 13) con un emittente italiano operante nel settore dei servizi bancari. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Rischio e gestione legati alla natura (PAI 7, 8 e 9) con un emittente italiano operante nel settore delle attività governative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	23
Governance aziendale	12
Diritti umani	7
Capitale naturale e biodiversità	4
Gestione del capitale umano	3
Diversità e inclusione	3

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
EUROPEAN UNION SR REGS 2.875% 06 Dec 2027	Sovranazionali	4,26	Globale
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS 2.5% 24 Sep 2027	Debito sovrano (mercati sviluppati)	2,92	Francia
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2.4% 19 Oct 2028	Debito sovrano (mercati sviluppati)	2,56	Germania
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 1.3% 15 Oct 2027	Debito sovrano (mercati sviluppati)	2,31	Germania
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2% 10 Dec 2026	Debito sovrano (mercati sviluppati)	2,13	Germania
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS .75% 25 May 2028	Debito sovrano (mercati sviluppati)	2,11	Francia
ADIF HIGH SPEED SR REGS 3.125% 31 Jan 2030	Obbligazioni di enti statali	1,76	Spagna
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 2.65% 15 Jun 2028	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,75	Italia
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 2.7% 15 Oct 2027	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,71	Italia
TORONTO-DOMINION BANK/THE SR REGS 3.879% 13 Mar 2026	Finanza	1,57	Canada
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 01 Aug 2026	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,51	Italia
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SR REGS 3.25% 18 Mar 2030	Garantiti dal governo	1,47	Polonia
EUROPEAN UNION SR REGS 0% 09 May 2025	Equivalenti liquidi	1,40	Globale
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 2.8% 31 May 2026	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,34	Spagna
EUROPEAN UNION SR REGS 0% 04 Oct 2028	Sovranazionali	1,33	Globale

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari all'86%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg Euro Aggregate (1-3 Y) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 72%. Per essere classificata come investimento sostenibile, un'attività deve soddisfare uno dei seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 42% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 31% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

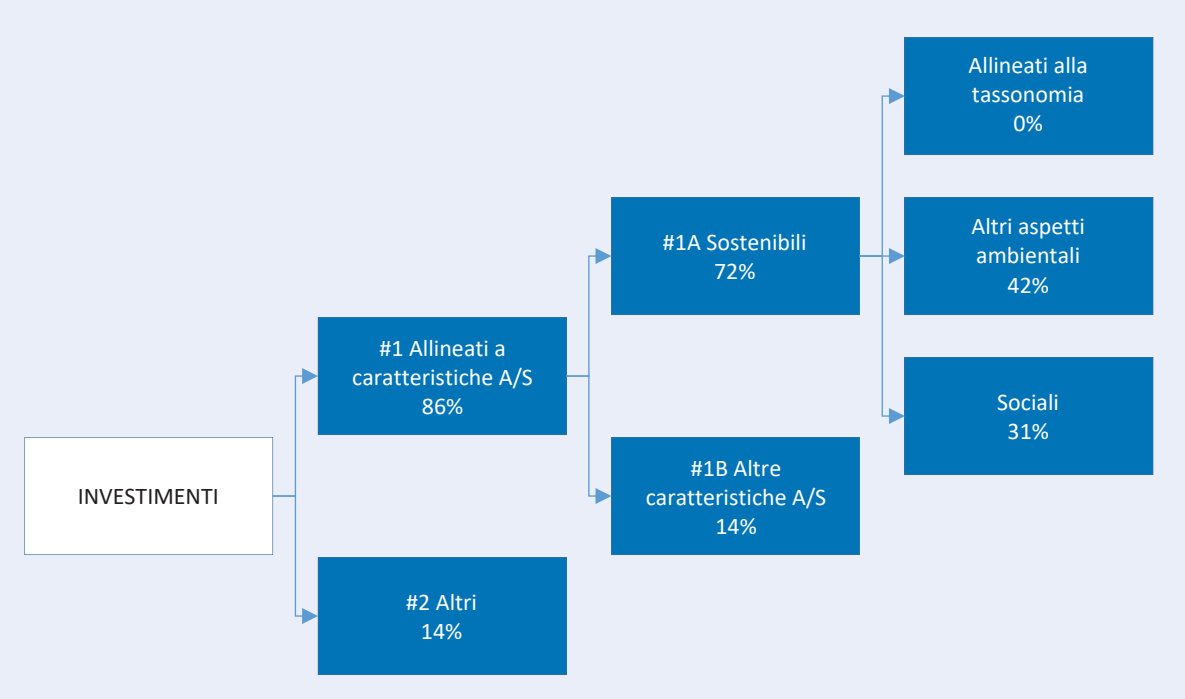
Le obbligazioni verdi e sociali sono sempre state classificate come aventi rispettivamente obiettivi ambientali o sociali.

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Finanza	Banche	30,38
Finanza	Servizi finanziari	5,15
Finanza	Assicurazioni	1,99
Debito sovrano (mercati sviluppati)		24,28
Industria	Servizi	2,12
Industria	Settore automobilistico	2,07
Industria	Industria di base	1,82
Industria	Tecnologia ed elettronica	1,72
Industria	Beni strumentali	1,53
Industria	Trasporti	0,73
Industria	Vendita al dettaglio	0,69
Industria	Immobiliare	0,61
Industria	Sanità	0,61
Industria	Media e intrattenimento	0,60
Industria	Telecomunicazioni	0,59
Industria	Energia - Settore esplorazione e produzione	0,56
Industria	Beni di consumo	0,41
Industria	Tempo libero	0,27
Industria	Raffinazione e commercializzazione del petrolio	0,16
Industria	Energia integrata	0,04
Sovranazionali		6,05
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	4,95
Obbligazioni di enti statali		3,37
Garantiti dal governo		3,24
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	0,80
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	0,56
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	0,45
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	0,45
Debito sovrano estero		1,46
Liquidità	Liquidità	0,51
Liquidità	Margine di liquidità	0,20
Garantiti	Obbligazioni garantite	0,68
Autorità locali		0,49
Debito sovrano dei mercati emergenti		0,45

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

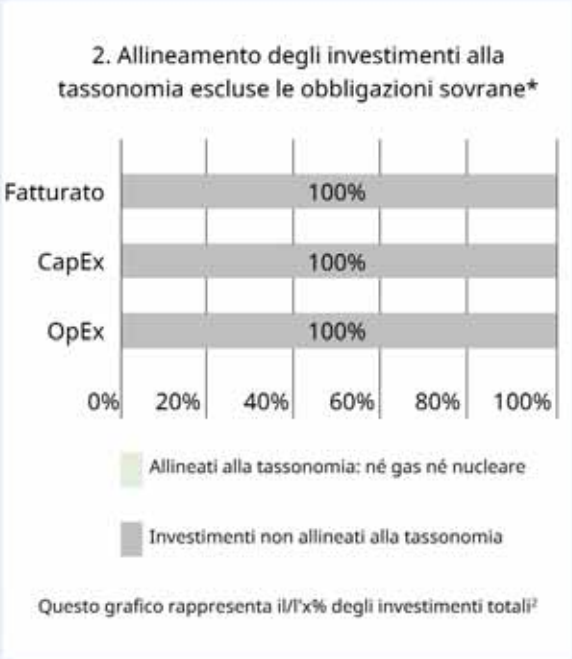
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 42%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 31%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Global Bond
Identificativo della persona giuridica: ITFMVE39JEIQ35YCI721

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 62% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg Global Aggregate Bond, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari allo 0,7% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato dello 0,3%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Energia pulita

- Connettività

- Istruzione

- Brevetti

- Stabilità socio-politica

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 62% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Le attività classificate come obbligazioni verdi, sociali e/o sostenibili sono state anch'esse considerate investimenti sostenibili.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	62
Gen 2024 - Dic 2024	65
Gen 2023 - Dic 2023	60
Set 2022 - Dic 2022	65

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	0,7	0,3
Gen 2024 - Dic 2024	1,2	0,2
Gen 2023 - Dic 2023	0,6	-0,1
Gen 2022 - Dic 2022	1,3	-0,2

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, ogni investimento sostenibile ha soddisfatto almeno uno seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Energia pulita: il beneficio ambientale stimato associato alle rinnovabili e la trasformazione accelerata dei sistemi energetici dei Paesi.

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Istruzione: i benefici sociali stimati della spesa pro-capite per età scolare per l'istruzione di un Paese.

- Brevetti: i benefici sociali stimati associati ai governi che svolgono attività di Ricerca e sviluppo (R&S) interne e finanziano inoltre l'R&S in vari settori dell'economia. Attribuiti in proporzione ai benefici sociali dell'innovazione nei Paesi che utilizzano i dati residenti delle richieste di brevetto dell'Organizzazione mondiale della proprietà intellettuale (WIPO); e

- Stabilità socio-politica: il beneficio sociale stimato che un Paese politicamente e socialmente stabile può offrire al fine di sostenere un contesto economico favorevole e attirare investimenti, contribuendo in tal modo alla crescita economica nel lungo termine.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le

"norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo

energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di un'impresa.

Per gli emittenti sovrani, i PAI 15 (Intensità di GHG) e 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) sono estremamente rilevanti e sono stati presi in considerazione per valutare l'idoneità del debito di vari paesi per il portafoglio.

Abbiamo anche preso in considerazione i piani di decarbonizzazione e riduzione al minimo delle emissioni per diverse società.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema della Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) con un emittente del Regno Unito operante nel settore dei servizi bancari. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Trasparenza, rischi e rendicontazione (PAI 10) con un emittente messicano operante nel settore dell'attività governativa. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Rischio e gestione legati alla natura (PAI 7, 8 e 9) con un emittente cileno operante nel settore delle attività governative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	46
Governance aziendale	29
Diritti umani	25
Diversità e inclusione	12
Capitale naturale e biodiversità	11
Gestione del capitale umano	10

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
SISF ALT SECURITISED INC I USD ACC	Investimenti collettivi	3,91	Lussemburgo
JAPAN (GOVERNMENT OF) 2YR #465 SR 465 .4% 01 Oct 2026	Debito sovrano (mercati sviluppati)	2,72	Giappone
TREASURY NOTE SR GOVT 2.875% 15 May 2028	Debito sovrano (mercati sviluppati)	2,07	Stati Uniti
SISF GLOBAL CREDIT HIGH INCOME BOND I ACCUMULATION	Investimenti collettivi	2,03	Lussemburgo
JAPAN (GOVERNMENT OF) 5YR #169 SR 169 .5% 20 Mar 2029	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,85	Giappone
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #374 SR 374 .8% 20 Mar 2034	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,22	Giappone
FN MA5138 5.5% 01 Sep 2053	Cartolarizzati	1,11	Stati Uniti
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #364 SR 364 .1% 20 Sep 2031	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,07	Giappone
US TREASURY BOND 4.125% 15 Aug 2044	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,06	Stati Uniti
INDONESIA GOVERNMENT SR FR64 6.125% 15 May 2028	Debito sovrano dei mercati emergenti	1,01	Indonesia
BANK OF NEW ZEALAND SR REGS 2.552% 29 Jun 2027	Finanza	1,00	Nuova Zelanda
TREASURY NOTE SR GOVT 4% 28 Feb 2030	Debito sovrano (mercati sviluppati)	0,94	Stati Uniti
CREDIT AGRICOLE ITALIA SPA SR REGS 3.5% 11 Mar 2036	Finanza	0,90	Italia
G2 MA8879 5.5% 20 May 2053	Cartolarizzati	0,82	Stati Uniti
FN MA5270 5% 01 Feb 2054	Cartolarizzati	0,80	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari all'86%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg Global Aggregate Bond e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 62%. Per essere classificata come investimento sostenibile, un'attività deve soddisfare uno dei seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 16% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 46% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

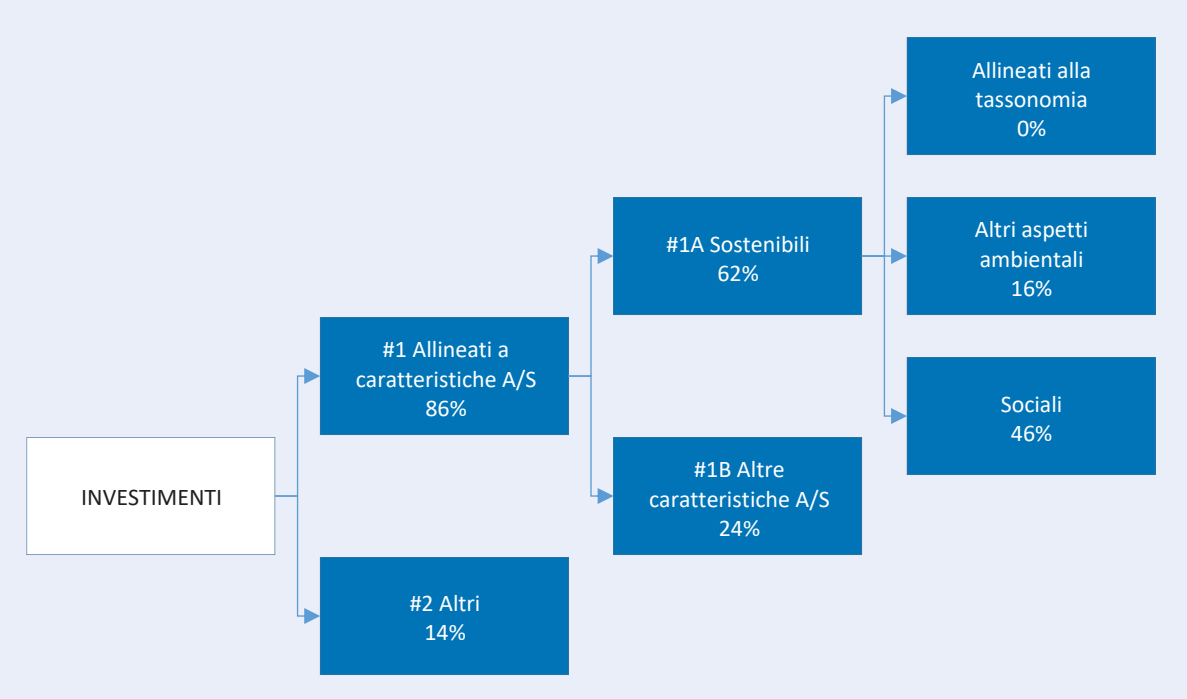
Le obbligazioni verdi e sociali sono sempre state classificate come aventi rispettivamente obiettivi ambientali o sociali.

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Debito sovrano (mercati sviluppati)		22,01
Cartolarizzati	Titoli garantiti da ipoteca	20,99
Finanza	Banche	7,17
Finanza	Servizi finanziari	2,32
Finanza	Assicurazioni	1,60
Debito sovrano dei mercati emergenti	Gestione e sviluppo immobiliare	1,02
Debito sovrano dei mercati emergenti	Servizi finanziari	1,00
Industria	Sanità	0,99
Industria	Energia	0,96
Industria	Tecnologia ed elettronica	0,88
Industria	Immobiliare	0,83
Industria	Industria di base	0,79
Industria	Beni strumentali	0,62
Industria	Settore automobilistico	0,54
Industria	Servizi	0,50
Industria	Vendita al dettaglio	0,29
Industria	Telecomunicazioni	0,27
Industria	Trasporti	0,25
Industria	Media	0,18
Industria	Tempo libero	0,12
Obbligazioni di enti statali		4,31
Obbligazioni di enti statali	Servizi finanziari	2,08
Obbligazioni di enti statali	Servizi al consumo diversificati	0,31
Obbligazioni di enti statali	Mercati dei capitali	0,19
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	6,34
Autorità locali		3,68
Autorità locali	Servizi finanziari	1,54
Autorità locali	Banche	0,32
Debito sovrano estero		2,33
Debito sovrano estero	Servizi finanziari	1,13
Sovranazionali	Servizi finanziari	2,62
Liquidità	Liquidità	1,51
Liquidità	Margine di liquidità	1,05
Garantiti dal governo	Banche	0,55
Garantiti dal governo		0,16
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	0,42
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	0,23
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	0,04
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	0,01

Garantiti	Obbligazioni garantite	0,20
Servizi finanziari	Servizi finanziari	0,12
Servizi finanziari	Mercati dei capitali	0,04
Strumenti derivati	Derivati creditizi	0,08
Strumenti derivati	Derivati FX	0,04
Strumenti derivati	Derivati sui tassi d'interesse	0,02
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	0,12
Prodotti alimentari Bevande Tabacco	Prodotti alimentari	0,07
Apparecchi e servizi sanitari	Apparecchiature e forniture sanitarie	0,05
Apparecchi e servizi sanitari	Fornitori e servizi sanitari	0,01
Beni strumentali	Macchinari	0,02
Beni strumentali	Conglomerati industriali	0,02
Derivati creditizi	Panieri di CDS	0,03
Farmaceutica, biotecnologia e scienze della vita	Farmaceutici	0,03
Banche	Banche	0,03
Assicurazioni	Assicurazioni	0,02
Servizi di pubblica utilità	Utility elettriche	0,02
Servizi di pubblica utilità	Utility del gas	0,01
Media e intrattenimento	Media	0,02
Apparecchiature e hardware informatico	Apparecchiature di comunicazione	0,01
Energia	Servizi e attrezzature del settore energetico	0,01
Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	Vendita al dettaglio su ampia scala	0,01
Autoveicoli e componenti	Automobili	0,01
Prodotti per la cura della casa e della persona	Prodotti per la cura personale	0,01

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 16%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 46%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Global Inflation Linked Bond
Identificativo della persona giuridica: RUBFC6653PDCGJDLQB12

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 91% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice ICE BofA Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked con copertura in EUR, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari al 2,0% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato dell'1,5%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Istruzione

- Aiuti internazionali

- Stabilità socio-politica

- Istruzione universitaria

- Accesso all'acqua

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 91% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Le attività classificate come obbligazioni verdi, sociali e/o sostenibili sono state anch'esse considerate investimenti sostenibili.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	91
Gen 2024 - Dic 2024	96
Gen 2023 - Dic 2023	99
Ago 2022 - Dic 2022	97

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	2,0	1,5
Gen 2024 - Dic 2024	3,6	1,6
Gen 2023 - Dic 2023	2,9	1,8
Gen 2022 - Dic 2022	1,8	1,3

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, ogni investimento sostenibile ha soddisfatto almeno uno seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Istruzione: i benefici sociali stimati della spesa pro-capite per età scolare per l'istruzione di un Paese.

- Aiuti internazionali: i benefici sociali stimati associati agli aiuti umanitari a seguito di catastrofi naturali o conflitti e supporto finanziario per lo sviluppo economico delle economie sottosviluppate. Attribuiti in proporzione alle entrate totali nette dell'ODA (Official Development Assistance).

- Stabilità socio-politica: il beneficio sociale stimato che un Paese politicamente e socialmente stabile può offrire al fine di sostenere un contesto economico favorevole e attirare investimenti, contribuendo in tal modo alla crescita economica nel lungo termine.

- Istruzione universitaria: i benefici sociali stimati associati al livello di istruzione, tra cui istruzione terziaria e internazionale. Assegnato in proporzione ai dati netti relativi agli studenti internazionali; e

- Accesso all'acqua: i benefici sociali stimati della fornitura di acqua potabile pulita associati ai benefici per la salute umana. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma

sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di un'impresa.

Per gli emittenti sovrani, i PAI 15 (Intensità di GHG) e 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) sono estremamente rilevanti e sono stati presi in considerazione per valutare l'idoneità del debito di vari paesi per il portafoglio.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema della Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) con un emittente canadese operante nel settore dei servizi bancari. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Trasparenza, rischi e rendicontazione (PAI 10) con un emittente del Regno Unito operante nel settore dell'attività governativa. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Comunità (PAI 10) con un emittente francese operante nel settore delle utility multiline.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	21
Governance aziendale	11
Diritti umani	5
Gestione del capitale umano	3
Diversità e inclusione	2
Capitale naturale e biodiversità	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
TREASURY IL REGS .75% 22 Nov 2033	Debito sovrano (mercati sviluppati)	2,29	Regno Unito
SISF ALT SECURITISED INC I USD ACC	Investimenti collettivi	1,85	Lussemburgo
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS 1.85% 25 Jul 2027	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,83	Francia
US TREASURY INFL TII TIPS .75% 15 Jul 2028	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,81	Stati Uniti
US TREASURY NOTES .875% 15 Jan 2029	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,73	Stati Uniti
US TSY INFL IX BONDS 3.875% 15 Apr 2029	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,71	Stati Uniti
US TREASURY INFL TII TIPS .375% 15 Jan 2027	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,66	Stati Uniti
US TREASURY INFL TII TIPS .5% 15 Jan 2028	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,65	Stati Uniti
US TREASURY INFL TII .375% 15 Jul 2027	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,63	Stati Uniti
OAT FRANCE IL 3.15% 25 Jul 2032	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,59	Francia
FRANCE (GOVT OF) SR REGS .1% 01 Mar 2029	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,57	Francia
US TREASURY INFL TII TIPS .25% 15 Jul 2029	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,57	Stati Uniti
US TREASURY INFL TII TIPS .125% 15 Apr 2027	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,55	Stati Uniti
US TREASURY INFL TII TIPS 2.125% 15 Apr 2029	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,45	Stati Uniti
NETWORK RAIL INFRA FIN SR RPI 1.75% 22 Nov 2027	Garantiti dal governo	1,41	Regno Unito

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 93%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice ICE BofA Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 91%. Per essere classificata come investimento sostenibile, un'attività deve soddisfare uno dei seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 41% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 50% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

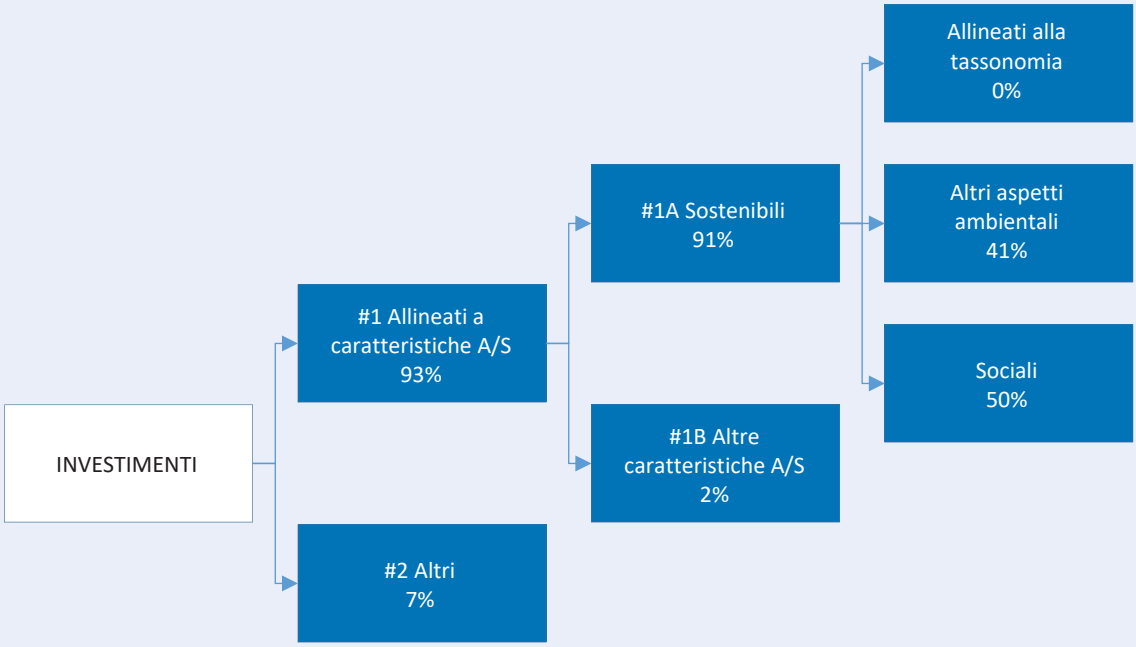
Le obbligazioni verdi e sociali sono sempre state classificate come aventi rispettivamente obiettivi ambientali o sociali.

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Debito sovrano (mercati sviluppati)		83,23
Debito sovrano (mercati sviluppati)	Servizi finanziari	0,26
Cartolarizzati	Titoli garantiti da ipoteca	3,16
Finanza	Banche	1,99
Finanza	Servizi finanziari	0,54
Finanza	Assicurazioni	0,32
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	2,11
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	0,98
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	0,38
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	0,32
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	0,09
Industria	Trasporti	0,25
Industria	Industria di base	0,22
Industria	Settore automobilistico	0,21
Industria	Beni di consumo	0,15
Industria	Servizi	0,15
Industria	Beni strumentali	0,11
Industria	Sanità	0,10
Industria	Tecnologia ed elettronica	0,09
Industria	Telecomunicazioni	0,09
Industria	Energia integrata	0,07
Industria	Vendita al dettaglio	0,07
Industria	Energia - Settore esplorazione e produzione	0,06
Industria	Immobiliare	0,06
Industria	Media e intrattenimento	0,03
Industria	Tempo libero	0,01
Garantiti dal governo	Trasporti	1,41
Liquidità	Margine di liquidità	1,24
Liquidità	Liquidità	0,01
Debito sovrano estero		1,07
Strumenti derivati	Derivati FX	0,79
Strumenti derivati	Derivati sull'inflazione	0,08
Strumenti derivati	Derivati creditizi	0,07
Strumenti derivati	Derivati sui tassi d'interesse	0,06
Debito sovrano dei mercati emergenti		0,20

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

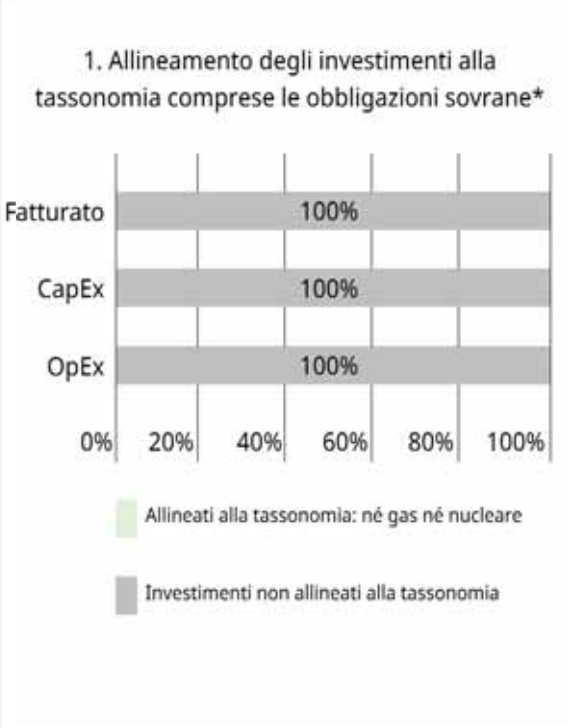
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 41%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 50%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 5 novembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond
Identificativo della persona giuridica: 549300SQ2F1F5L1C1W23

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 62% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 5 novembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg US Govt/Credit 1-3 Year sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 40% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 5 novembre 2025, data di liquidazione del Comparto.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari al 3,6% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato dello 0,0%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Connettività

- Istruzione

- Retribuzioni elevate

- Strutture igienico sanitarie

- Accesso all'acqua

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 62% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Ott 2025	62
Gen 2024 - Dic 2024	63
Gen 2023 - Dic 2023	59
Ago 2022 - Dic 2022	62

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Ott 2025	3,6	0,0
Gen 2024 - Dic 2024	2,0	-1,3
Gen 2023 - Dic 2023	1,8	-2,1
Gen 2022 - Dic 2022	3,6	-2,3

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, ogni investimento sostenibile ha soddisfatto almeno uno seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Istruzione: i benefici sociali stimati della spesa pro-capite per età scolare per l'istruzione di un Paese.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Strutture igienico sanitarie: i benefici sociali stimati associati alla fornitura di prodotti e servizi che affrontano i problemi di scarse condizioni igieniche, mancanza di acqua potabile e igiene. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali; e

- Accesso all'acqua: i benefici sociali stimati della fornitura di acqua potabile pulita associati ai benefici per la salute umana. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders.

Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati.

Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se,

valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione dell'analisi degli emittenti nell'ambito del nostro processo d'investimento.

Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di un'impresa.

Abbiamo anche preso in considerazione i piani di decarbonizzazione e riduzione al minimo delle emissioni per diverse società.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema della Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) con un emittente del Regno Unito operante nel settore dei servizi bancari. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Remunerazione dei dirigenti (PAI 10, 12 e 13) con un emittente francese operante nel settore dei servizi bancari. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Prodotti alimentari e acqua sostenibili (PAI 7 e 8) con un emittente statunitense operante nel settore dell'acqua e utility correlate.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno del Comparto a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 5 novembre 2025

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	10
Governance aziendale	4
Capitale naturale e biodiversità	3
Diversità e inclusione	3
Diritti umani	2
Gestione del capitale umano	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 5 novembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
TREASURY NOTE SR GOVT 4.25% 31 Dec 2026	Debito sovrano (mercati sviluppati)	4,22	Stati Uniti
TREASURY NOTE SR GOVT 4.625% 15 Nov 2026	Debito sovrano (mercati sviluppati)	3,87	Stati Uniti
TREASURY BILL SR GOVT 0% 30 Oct 2025	Equivalenti liquidi	3,25	Stati Uniti
SISF SECURITISED CREDIT I ACCUMULATION	Investimenti collettivi	3,15	Lussemburgo
TREASURY BILL SR GOVT 0% 20 Nov 2025	Equivalenti liquidi	2,64	Stati Uniti
GNR 2025-1 FV 5.2838% 20 Jan 2055	Cartolarizzati	1,79	Stati Uniti
FN MA4876 6% 01 Dec 2052	Cartolarizzati	1,78	Stati Uniti
FHR 5500 FW 5.3828% 25 Oct 2054	Cartolarizzati	1,71	Stati Uniti
TREASURY NOTE SR GOVT 4.5% 15 May 2027	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,67	Stati Uniti
US BANCORP SR CORP 5.046% 12 Feb 2031	Finanza	1,50	Stati Uniti
FN MA4920 6% 01 Feb 2053	Cartolarizzati	1,48	Stati Uniti
JPMORGAN CHASE & CO SR CORP 3.782% 01 Feb 2028	Finanza	1,44	Stati Uniti
BARCLAYS PLC SR CORP 5.086% 25 Feb 2029	Finanza	1,40	Regno Unito
BANK OF NEW YORK MELLON/THE SR CORP 4.729% 20 Apr 2029	Finanza	1,35	Stati Uniti
HSBC HOLDINGS PLC SR CORP 5.597% 17 May 2028	Finanza	1,34	Regno Unito

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 5 novembre 2025

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine dell'ultimo mese del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari all'85%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg US Govt/Credit 1-3 Year e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).
La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 62%. Per essere classificata come investimento sostenibile, un'attività deve soddisfare uno dei seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 31% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 31% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

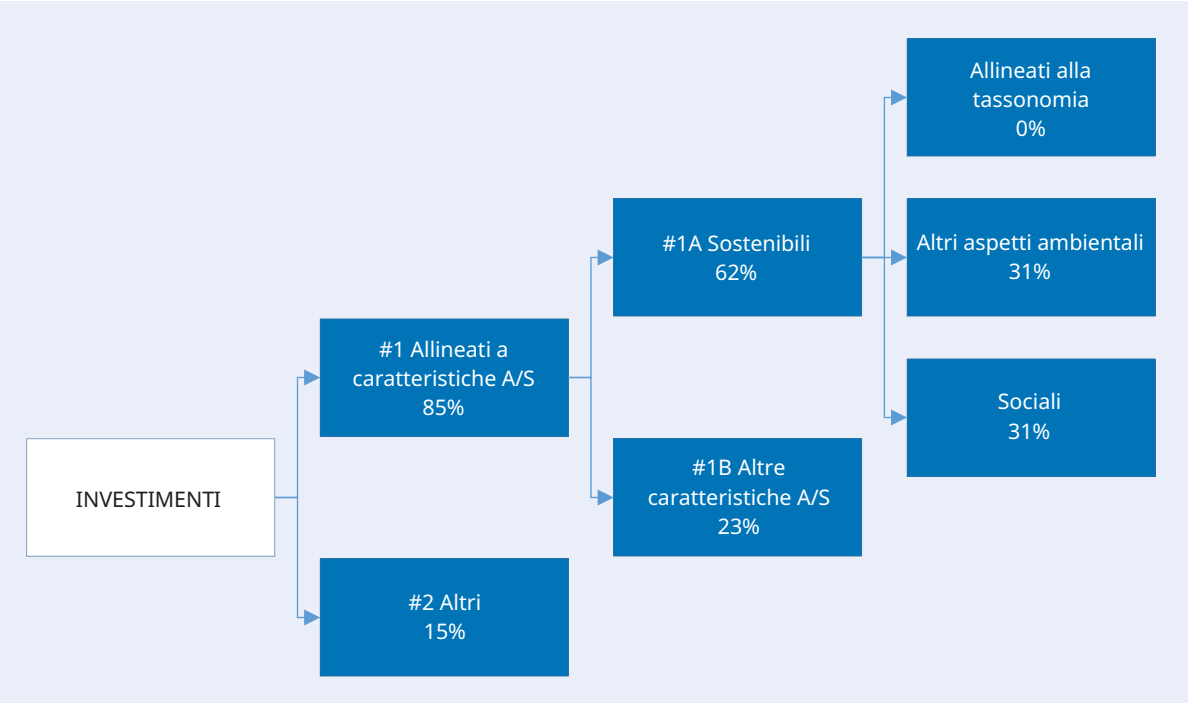
Le obbligazioni verdi e sociali sono sempre state classificate come aventi rispettivamente obiettivi ambientali o sociali.

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 5 novembre 2025



#1 Allineati a caratteristiche A/S: *comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
#2 Altri: *comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Finanza	Banche	19,5
Finanza	Servizi finanziari	4,73
Finanza	Assicurazioni	3,32
Industria	Settore automobilistico	4,46
Industria	Immobiliare	3,84
Industria	Sanità	2,26
Industria	Tecnologia ed elettronica	2,03
Industria	Telecomunicazioni	1,95
Industria	Servizi	1,3
Industria	Distribuzione del gas	0,99
Industria	Industria di base	0,97
Industria	Media e intrattenimento	0,73
Industria	Energia integrata	0,34
Industria	Raffinazione e commercializzazione del petrolio	0,17
Cartolarizzati	Titoli garantiti da ipoteca	9,43
Cartolarizzati	Obbligazioni ipotecarie garantite	6,83
Debito sovrano (mercati sviluppati)		15,86
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	7,17
Municipali USA imponibili		4,33
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	2,08
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	1,8
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	3,15
Sovranazionali		0,95
Garantiti dal governo		0,92
Debito sovrano estero		0,33

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 5 novembre 2025

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

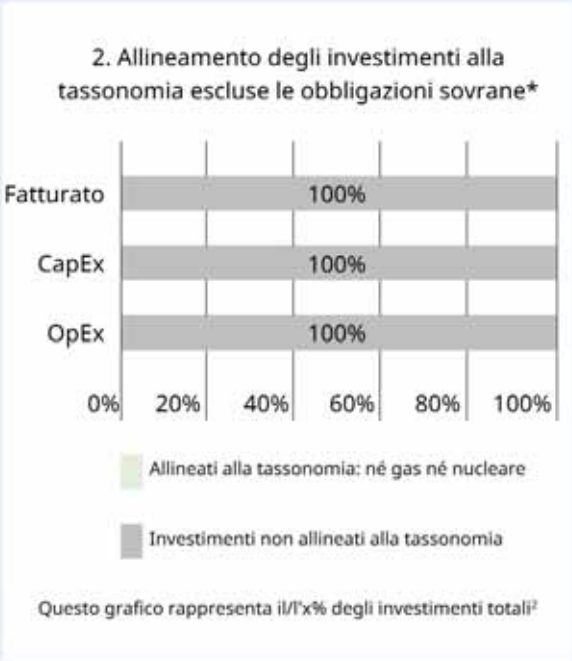
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 5 novembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 31%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 31%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 5 novembre 2025

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF US Dollar Bond
Identificativo della persona giuridica: GB3IPB54OX2RMO1Y4781

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 56% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg US Aggregate Bond (TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il Comparto ha fatto uso di derivati per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto, in particolare per ottenere il punteggio di sostenibilità del Comparto nello strumento proprietario di Schroders.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari al -0,1% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -1,2%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Emissioni evitate

- Connettività

- Istruzione

- Retribuzioni elevate

- Accesso all'acqua

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 56% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Le attività classificate come obbligazioni verdi, sociali e/o sostenibili sono state anch'esse considerate investimenti sostenibili.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	56
Gen 2024 - Dic 2024	63
Gen 2023 - Dic 2023	59
Ago 2022 - Dic 2022	62

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	-0,1	-1,2
Gen 2024 - Dic 2024	2,0	-1,3
Gen 2023 - Dic 2023	1,8	-2,1
Gen 2022 - Dic 2022	3,6	-2,3

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, ogni investimento sostenibile ha soddisfatto almeno uno seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Istruzione: i benefici sociali stimati della spesa pro-capite per età scolare per l'istruzione di un Paese.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio; e

- Accesso all'acqua: i benefici sociali stimati della fornitura di acqua potabile pulita associati ai benefici per la salute umana. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16

(Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di un'impresa.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Supervisione del clima (PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6) con un emittente del Regno Unito operante nel settore dei servizi bancari. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Corporate governance (PAI 10, 12 e 13) con un emittente colombiano operante nel settore dell'attività governativa. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Comunità (PAI 10) con un emittente statunitense operante nel settore dei servizi e attrezzature legati a petrolio e gas.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	17
Governance aziendale	9
Diritti umani	6
Gestione del capitale umano	4
Capitale naturale e biodiversità	3
Diversità e inclusione	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
SISF SECURITISED CREDIT I ACCUMULATION	Investimenti collettivi	4,49	Lussemburgo
FN MA4548 2.5% 01 Feb 2052	Cartolarizzati	1,52	Stati Uniti
TREASURY BILL SR GOVT 0% 20 Nov 2025	Equivalenti liquidi	1,42	Stati Uniti
TREASURY NOTE SR GOVT 4.625% 15 Feb 2035	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,40	Stati Uniti
FR SD0670 3% 01 Sep 2051	Cartolarizzati	1,37	Stati Uniti
BANK OF AMERICA CORP SR CORP 5.518% 25 Oct 2035	Finanza	1,25	Stati Uniti
FN MA4737 5% 01 Aug 2052	Cartolarizzati	1,21	Stati Uniti
FN MA5497 5.5% 01 Oct 2054	Cartolarizzati	1,13	Stati Uniti
US TREASURY BOND 4.5% 15 Nov 2054	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,11	Stati Uniti
US TREASURY BOND 4% 15 Nov 2052	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,07	Stati Uniti
FR SD8090 2% 01 Sep 2050	Cartolarizzati	1,02	Stati Uniti
FHR 5503 FA 5.0742% 25 Feb 2055	Cartolarizzati	0,82	Stati Uniti
TREASURY NOTE SR GOVT 4.25% 15 May 2035	Debito sovrano (mercati sviluppati)	0,81	Stati Uniti
FN FS2637 2.5% 01 May 2052	Cartolarizzati	0,79	Stati Uniti
G2 MA8347 4.5% 20 Oct 2052	Cartolarizzati	0,77	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 77%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg US Aggregate Bond (TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 56%. Per essere classificata come investimento sostenibile, un'attività deve soddisfare uno dei seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 24% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 32% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

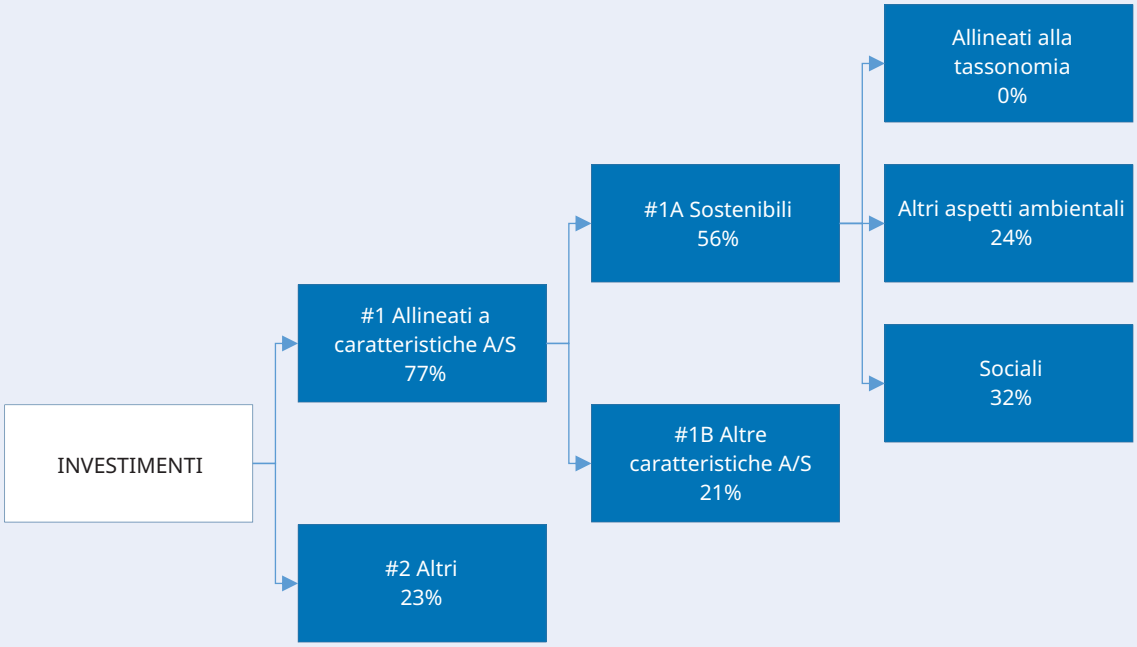
Le obbligazioni verdi e sociali sono sempre state classificate come aventi rispettivamente obiettivi ambientali o sociali.

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



#1 Allineati a caratteristiche A/S: *comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
#2 Altri: *comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Cartolarizzati	Titoli garantiti da ipoteca	23,29
Cartolarizzati	Obbligazioni ipotecarie garantite	3,85
Cartolarizzati	Garantiti da attività	0,20
Industria	Settore automobilistico	3,32
Industria	Distribuzione del gas	2,40
Industria	Immobiliare	1,90
Industria	Industria di base	1,51
Industria	Sanità	1,47
Industria	Energia - Settore esplorazione e produzione	1,47
Industria	Media e intrattenimento	1,13
Industria	Tecnologia ed elettronica	1,11

Industria	Vendita al dettaglio	1,07
Industria	Beni strumentali	0,98
Industria	Raffinazione e commercializzazione del petrolio	0,85
Industria	Beni di consumo	0,82
Industria	Tempo libero	0,56
Industria	Telecomunicazioni	0,55
Industria	Energia integrata	0,44
Industria	Servizi	0,27
Industria	Trasporti	0,05
Industria	Apparecchiature e servizi petroliferi	0,01
Debito sovrano (mercati sviluppati)		13,40
Finanza	Banche	7,55
Finanza	Assicurazioni	2,34
Finanza	Servizi finanziari	1,67
Municipali USA imponibili		5,87
Debito sovrano estero		5,14
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	4,49
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	3,94
Autorità locali	Autorità locali	3,08
Autorità locali		0,01
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	1,57
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	0,78
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	0,01
Liquidità	Liquidità	0,91
Liquidità	Margine di liquidità	0,60
Debito sovrano dei mercati emergenti		1,21
Debito sovrano dei mercati emergenti	Buoni del tesoro statunitensi	0,03
Obbligazioni di enti statali		0,20
Garantiti dal governo		0,05
Strumenti derivati	Derivati creditizi	-0,11

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 24%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 32%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 15 settembre 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF AAA Flexible ABS
Identificativo della persona giuridica: 636700GQ961ANWAO0935

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 15 settembre 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha investito esclusivamente in attività ritenute superiori ad una soglia minima in base al sistema di rating del Gestore degli investimenti. I titoli sono stati classificati in base a fattori ambientali, sociali e di governance utilizzando un sistema di attribuzione di punteggio, nell'ambito del quale sono stati assegnati punti su una scala di 100 punti/100%. Questi punteggi sono stati successivamente tradotti in un sistema di classificazione da 1 a 5 stelle, laddove il punteggio di 5 stelle è considerato il più alto.

Il Gestore degli investimenti si è assicurato che almeno l'80% degli attivi del Comparto fosse classificato nelle prime 3 categorie di Sostenibilità (3, 4, 5 stelle) e che il 100% degli attivi fosse stato investito in titoli con una valutazione pari o superiore a 2 stelle.

Il periodo di riferimento di questo Comparto va dal giorno del suo lancio il 15 settembre 2025 al 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Gestore degli investimenti ha utilizzato diversi indicatori di sostenibilità per valutare ogni investimento nel Comparto in base al tipo di attivi specifici, ad esempio in base al fatto che le attività garantite sottostanti fossero o meno ipoteche o titoli immobiliari commerciali o attivi di altro tipo. Di norma gli indicatori sono stati misure quantitative orientate ai dati o informazioni fornite in seguito alle attività di impegno con gli emittenti. Tra gli indicatori figuravano, a mero titolo esemplificativo, i parametri ambientali come il rischio di transizione ambientale o il rischio fisico, i parametri sociali come il rischio di prestiti predatori o lo sforzo di educazione dei consumatori e i parametri di governance come il mantenimento del rischio o la chiarezza dei ruoli. Lo 0,1% delle attività del Comparto ha ottenuto una valutazione a 5 stelle, il 27,4% a 4 stelle e il 71,2% a 3 stelle, misurata utilizzando i dati di fine periodo di riferimento. La conformità al punteggio minimo richiesto è stata monitorata quotidianamente tramite i nostri controlli di conformità automatizzati.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Poiché questo è il primo periodo di riferimento, questa domanda non è applicabile.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Poiché il Comparto non si è impegnato a realizzare investimenti sostenibili, questa domanda non è applicabile al Comparto.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come indicato nell'informativa pre-contrattuale del Comparto, il Gestore degli investimenti non ha potuto prendere in considerazione in modo adeguato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità poiché questi parametri si applicano solo agli investimenti in imprese, debito sovrano e ramo immobiliare. A causa della natura degli attivi del Comparto, il Gestore degli investimenti ha potuto prendere in considerazione solo gli effetti negativi applicabili a questa classe di attivi. Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli effetti negativi relativi alla strategia nel modo seguente:

- Il Gestore degli investimenti si è assicurato che gli investimenti fossero allineati ai Principi delle Nazioni Unite per gli investimenti responsabili ("PRI"). Tutti gli investimenti sono stati conformi agli standard di settore, equi e idonei allo scopo.

- Il sistema di rating del Gestore degli investimenti ha tenuto conto degli effetti negativi sulla società civile, come l'impronta ambientale dell'attivo o il suo impatto sui cambiamenti climatici.

- Gli investimenti che non hanno potuto soddisfare gli standard minimi relativi alle questioni sociali, ambientali o di governance sono stati esclusi dal portafoglio. L'elenco dei settori esclusi viene rivisto, aggiornato e pubblicato trimestralmente.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 15 settembre 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
TREASURY BILL SR GOVT 0% 03 Feb 2026	Equivalenti liquidi	4,47	Stati Uniti
G2SF 5 1/26 5% 22 Jan 2026	Cartolarizzati	2,64	Stati Uniti
FNCL 5 1/26 5% 14 Jan 2026	Cartolarizzati	2,51	Stati Uniti
FNCL 4.5 1/26 4.5% 14 Jan 2026	Cartolarizzati	2,49	Stati Uniti
TRES 1 A 2.6309% 28 Jul 2061	Cartolarizzati	2,14	Spagna
TREASURY BILL SR GOVT 0% 29 Jan 2026	Equivalenti liquidi	1,91	Stati Uniti
SROCK 2024-1X A 3.003% 24 Dec 2078	Cartolarizzati	1,79	Irlanda
TREASURY BILL SR GOVT 0% 10 Feb 2026	Equivalenti liquidi	1,79	Stati Uniti
FN FS8456 5.5% 01 Jul 2054	Cartolarizzati	1,75	Stati Uniti
HNLY 11X A 3.265% 25 Apr 2039	Cartolarizzati	1,62	Irlanda
ARCREN 2025-FL1 AS 5.7928% 20 Aug 2042	Cartolarizzati	1,57	Stati Uniti
AQUE 2025-12X A 3.3912% 25 Jul 2038	Cartolarizzati	1,50	Irlanda
FR SL0212 5% 01 Nov 2054	Cartolarizzati	1,48	Stati Uniti
G2 788099 5.5% 20 Aug 2055	Cartolarizzati	1,44	Stati Uniti
FIGRE 2024-HE3 A 5.937% 25 Jul 2054	Cartolarizzati	1,43	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 15 settembre 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

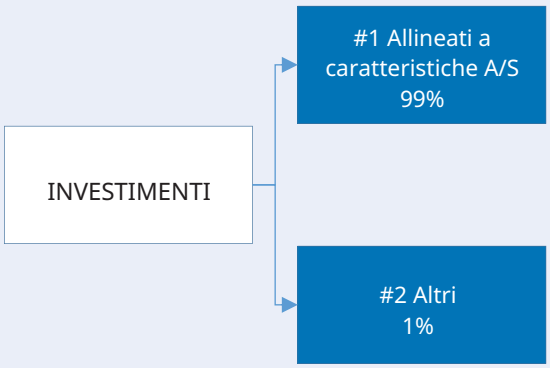
L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 99%. Si tratta di investimenti che sono stati classificati nelle prime 3 categorie di Sostenibilità in base ai criteri di rating del Gestore degli investimenti.

#2 Altri: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità, Investimenti del mercato monetario e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o di gestire il Comparto in modo più efficiente. La categoria #2 comprende anche investimenti non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali del Comparto in quanto non si sono classificati nelle prime 3 categorie di Sostenibilità in base ai criteri di rating del Gestore degli investimenti.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: *comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
#2 Altri: *comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Cartolarizzati	Garantiti da attività	47,31
Cartolarizzati	Obbligazioni ipotecarie garantite	29,53
Cartolarizzati	Titoli garantiti da ipoteca	20,37
Cartolarizzati	Titoli garantiti da ipoteche commerciali	2,12
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	10,76
Strumenti derivati	Derivati FX	-0,62
Liquidità	Margine di liquidità	0,37
Liquidità	Liquidità	-9,85

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 15 settembre 2025 – 31 dicembre 2025

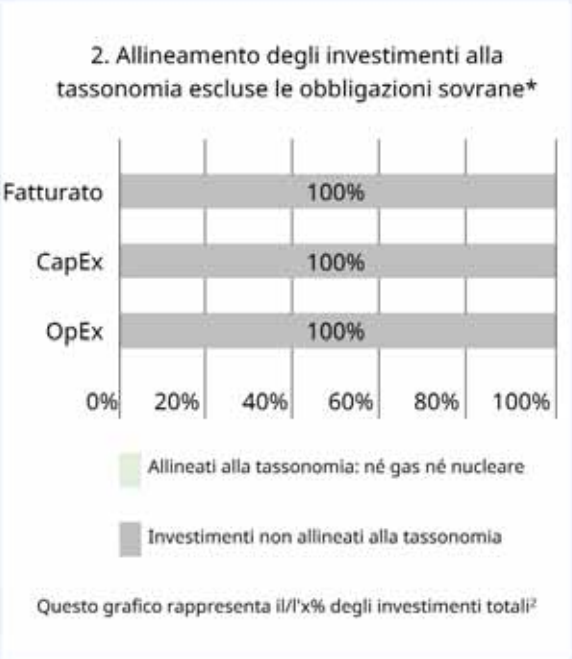
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.
Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità, Investimenti del mercato monetario e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o

di gestire il Comparto in modo più efficiente. La categoria #2 comprende anche investimenti non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali del Comparto in quanto non si sono classificati nelle prime 3 categorie di Sostenibilità in base ai criteri di rating del Gestore degli investimenti.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- Almeno l'80% degli attivi del Comparto è stato classificato nelle prime 3 categorie di Sostenibilità (3, 4, 5 stelle) e il Gestore degli investimenti ha investito il 100% degli attivi in titoli con una valutazione pari o superiore a 2 stelle in base al sistema di rating del Gestore degli investimenti.

- Per quanto possibile, il Gestore degli investimenti ha valutato la buona governance delle società veicolo (SPV, le strutture che detengono gli attivi) e il comportamento fiduciario delle parti che costituiscono la struttura.

- I mercati cartolarizzati e i mercati per il finanziamento privato sono meno standardizzati rispetto ai parametri ESG, in quanto non vi sono punteggi di terzi e la rendicontazione è in un formato non standard. Le attività di impegno si sono concentrate sull'acquisizione di informazioni, sull'accertamento della fase in cui si trovava l'evoluzione di sottosettori e imprese, sul miglioramento della trasparenza, sulla valutazione delle caratteristiche sociali, ambientali o di allineamento per ricompensare e incentivare/prezzare più correttamente le esternalità, sull'individuazione delle imprese con maggiori probabilità di raggiungere livelli di governance, politica sociale o vantaggio ambientale allineati ai nostri standard, in particolare laddove il mercato non si sia correttamente differenziato.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 15 settembre 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Alternative Securitised Income
Identificativo della persona giuridica: 549300WDWBV63KONLL52

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha investito esclusivamente in attività ritenute superiori ad una soglia minima in base al sistema di rating del Gestore degli investimenti. I titoli sono stati classificati in base a fattori ambientali, sociali e di governance utilizzando un sistema di attribuzione di punteggio, nell'ambito del quale sono stati assegnati punti su una scala di 100 punti/100%. Questi punteggi sono stati successivamente tradotti in un sistema di classificazione da 1 a 5 stelle, laddove il punteggio di 5 stelle è considerato il più alto.

Il Gestore degli investimenti si è assicurato che almeno l'80% degli attivi del Comparto fosse classificato nelle prime 3 categorie di Sostenibilità (3, 4, 5 stelle) e che il 100% degli attivi fosse stato investito in titoli con una valutazione pari o superiore a 2 stelle.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Gestore degli investimenti ha utilizzato diversi indicatori di sostenibilità per valutare ogni investimento nel Comparto in base al tipo di attivi specifici, ad esempio in base al fatto che le attività garantite sottostanti fossero o meno ipoteche o titoli immobiliari commerciali o attivi di altro tipo. Di norma gli indicatori sono stati misure quantitative orientate ai dati o informazioni fornite in seguito alle attività di impegno con gli emittenti. Tra gli indicatori figuravano, a mero titolo esemplificativo, i parametri ambientali come il rischio di transizione ambientale o il rischio fisico, i parametri sociali come il rischio di prestiti predatori o lo sforzo di educazione dei consumatori e i parametri di governance come il mantenimento del rischio o la chiarezza dei ruoli. Il 3,4% delle attività del Comparto ha ottenuto una valutazione a 5 stelle, il 44,8% a 4 stelle e il 50,2% a 3 stelle, misurata utilizzando i dati di fine periodo di riferimento. La conformità al punteggio minimo richiesto è stata monitorata quotidianamente tramite i nostri controlli di conformità automatizzati.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Classificazione a stelle proprietaria

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in conformità alla classificazione a stelle proprietaria, su base annua.

Periodo	5 stelle (%)	4 stelle (%)	3 stelle (%)
Gen 2025 - Dic 2025	3	45	50
Gen 2024 - Dic 2024	5	42	51
Gen 2023 - Dic 2023	11	31	58
Set 2022 - Dic 2022	20	28	48

Dal 2022 al 2024 la percentuale di attività in ogni categoria è stata calcolata come media dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 le percentuali rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Poiché il Comparto non si è impegnato a realizzare investimenti sostenibili, questa domanda non è applicabile al Comparto.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come indicato nell'informativa pre-contrattuale del Comparto, il Gestore degli investimenti non ha potuto prendere in considerazione in modo adeguato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità poiché questi parametri si applicano solo agli investimenti in imprese, debito sovrano e ramo immobiliare. A causa della natura degli attivi del Comparto, il Gestore degli investimenti ha potuto prendere in considerazione solo gli effetti negativi applicabili a questa classe di attivi. Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli effetti negativi relativi alla strategia nel modo seguente:

- Il Gestore degli investimenti si è assicurato che gli investimenti fossero allineati ai Principi delle Nazioni Unite per gli investimenti responsabili ("PRI"). Tutti gli investimenti sono stati conformi agli standard di settore, equi e idonei allo scopo.

- Il sistema di rating del Gestore degli investimenti ha tenuto conto degli effetti negativi sulla società civile, come l'impronta ambientale dell'attivo o il suo impatto sui cambiamenti climatici.

- Gli investimenti che non hanno potuto soddisfare gli standard minimi relativi alle questioni sociali, ambientali o di governance sono stati esclusi dal portafoglio. L'elenco dei settori esclusi viene rivisto, aggiornato e pubblicato trimestralmente.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Investimenti collettivi	1,76	Lussemburgo
HMIR 2023-1 M1B FRN 144A 8.4652% 25 Oct 2033	Cartolarizzati	1,14	Stati Uniti
EMIR 2023-1 M1B 7.8152% 26 Sep 2033	Cartolarizzati	1,06	Stati Uniti
RMIR 2021-2 M2 8.8742% 25 Nov 2031	Cartolarizzati	1,04	Stati Uniti
HMIR 2022-1 M1C 9.3742% 25 Oct 2034	Cartolarizzati	0,95	Stati Uniti
IVYH 7A AR3 5.5045% 15 Oct 2036	Cartolarizzati	0,95	Stati Uniti
GRADE 2024-HE1 B 7.34% 25 Feb 2064	Cartolarizzati	0,94	Stati Uniti
RMIR 2021-1 B1 FRN 144A 7.8742% 27 Dec 2033	Cartolarizzati	0,94	Stati Uniti
PRPM 2025-1 A1 5.993% 25 Apr 2030	Cartolarizzati	0,90	Stati Uniti
TREASURY BILL SR GOVT 0% 25 Nov 2025	Equivalenti liquidi	0,86	Stati Uniti
STACR 2022-DNA3 M2 8.2242% 25 Apr 2042	Cartolarizzati	0,83	Stati Uniti
EMIR 2021-2 B1 8.8742% 25 Apr 2034	Cartolarizzati	0,82	Stati Uniti
RCKT 2025-CES2 A1A 5.503% 25 Feb 2055	Cartolarizzati	0,79	Stati Uniti
RMIR 2023-1 M1B 8.2152% 25 Jul 2033	Cartolarizzati	0,79	Stati Uniti
VISTAJET PTT 2021-1C 9.5% 15 Aug 2031	Cartolarizzati	0,76	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

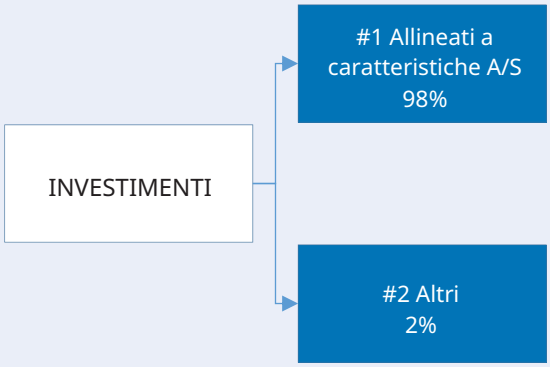
L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 98%. Si tratta di investimenti che sono stati classificati nelle prime 3 categorie di Sostenibilità in base ai criteri di rating del Gestore degli investimenti. Questa cifra rappresenta le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

#2 Altri: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità, Investimenti del mercato monetario e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o di gestire il Comparto in modo più efficiente. La categoria #2 comprende anche investimenti non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali del Comparto in quanto non si sono classificati nelle prime 3 categorie di Sostenibilità in base ai criteri di rating del Gestore degli investimenti.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: *comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
#2 Altri: *comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Cartolarizzati	Obbligazioni ipotecarie garantite	46,15
Cartolarizzati	Garantiti da attività	41,06
Cartolarizzati	Titoli garantiti da ipoteca	5,58
Cartolarizzati	Titoli garantiti da ipoteche commerciali	2,10
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	9,57
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	1,76
Finanza	Servizi finanziari	0,59
Strumenti derivati	Derivati FX	-0,28
Liquidità	Margine di liquidità	0,19
Liquidità	Liquidità	-6,72

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

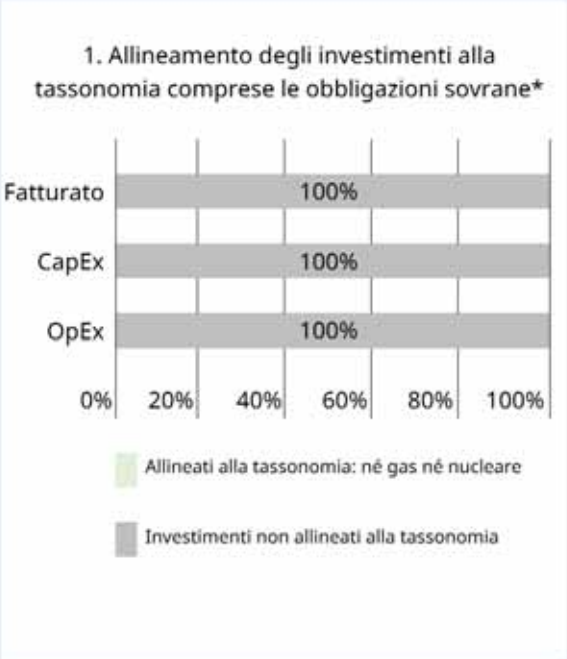
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

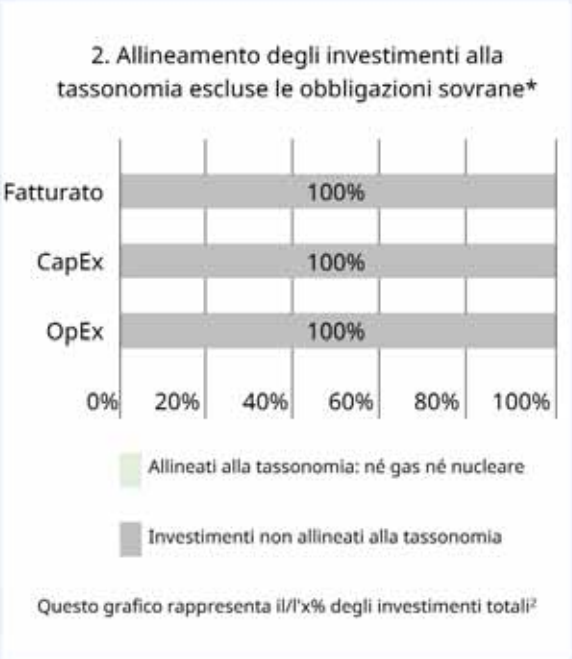
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*





**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità, Investimenti del mercato monetario e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o di gestire il Comparto in modo più efficiente. La categoria #2 comprende anche investimenti non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali del Comparto in quanto non si sono classificati nelle prime 3 categorie di Sostenibilità in base ai criteri di rating del Gestore degli investimenti.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- Almeno l'80% degli attivi del Comparto è stato classificato nelle prime 3 categorie di Sostenibilità (3, 4, 5 stelle) e il Gestore degli investimenti ha investito il 100% degli attivi in titoli con una valutazione pari o superiore a 2 stelle in base al sistema di rating del Gestore degli investimenti.

- Per quanto possibile, il Gestore degli investimenti ha valutato la buona governance delle società veicolo (SPV, le strutture che detengono gli attivi) e il comportamento fiduciario delle parti che costituiscono la struttura.

- I mercati cartolarizzati e i mercati per il finanziamento privato sono meno standardizzati rispetto ai parametri ESG, in quanto non vi sono punteggi di terzi e la rendicontazione è in un formato non standard. Le attività di impegno si sono concentrate sull'acquisizione di informazioni, sull'accertamento

della fase in cui si trovava l'evoluzione di sottosettori e imprese, sul miglioramento della trasparenza, sulla valutazione delle caratteristiche sociali, ambientali o di allineamento per ricompensare e incentivare/prezzare più correttamente le esternalità, sull'individuazione delle imprese con maggiori probabilità di raggiungere livelli di governance, politica sociale o vantaggio ambientale allineati ai nostri standard, in particolare laddove il mercato non si sia correttamente differenziato.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Asian Credit Opportunities
Identificativo della persona giuridica: 549300T8YDW23OK28X19

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 68% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice JP Morgan Asia Credit, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari al 2,7% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -3,2%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Emissioni evitate

- Connettività

- Inclusione finanziaria

- Retribuzioni elevate

- Approvvigionamento energetico

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 68% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Le attività classificate come obbligazioni verdi, sociali e/o sostenibili sono state anch'esse considerate investimenti sostenibili.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	68
Gen 2024 - Dic 2024	52
Gen 2023 - Dic 2023	47
Ago 2022 - Dic 2022	47

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	2,7	-3,2
Gen 2024 - Dic 2024	1,2	-2,5
Gen 2023 - Dic 2023	1,2	-2,9
Gen 2022 - Dic 2022	3,4	-2,3

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, ogni investimento sostenibile ha soddisfatto almeno uno seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Inclusione finanziaria: i benefici sociali stimati derivanti dall'offerta di servizi finanziari per le popolazioni locali. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio; e

- Approvvigionamento energetico: i benefici sociali stimati dell'accesso all'energia e all'elettricità. Attribuiti in proporzione alla quota di ricavi per approvvigionamento energetico di un'impresa.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma

sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di un'impresa.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema della Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) con un emittente del Regno Unito operante nel settore dei servizi bancari. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Corporate governance (PAI 10, 12 e 13) con un emittente colombiano operante nel settore dell'attività governativa. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Economia circolare, inquinamento e rifiuti (PAI 9) con un emittente olandese operante nel settore software e servizi informatici.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	15
Governance aziendale	10
Capitale naturale e biodiversità	4
Gestione del capitale umano	3
Diversità e inclusione	2
Diritti umani	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK SR REGS 4.3% 31 Dec 2079	Finanza	1,84	Indonesia
PRUDENTIAL PLC SR REGS 2.95% 03 Nov 2033	Finanza	1,83	Hong Kong
WOORI BANK SR REGS 6.375% 31 Dec 2079	Finanza	1,66	Corea del Sud
ALIBABA GROUP HOLDING LTD SR CORP 4% 06 Dec 2037	Industria	1,61	Cina
SHINHAN BANK SR REGS 5.75% 15 Apr 2034	Finanza	1,48	Corea del Sud
SHRIRAM FINANCE LTD SR REGS 6.15% 03 Apr 2028	Finanza	1,45	India
SCENTRE GROUP TRUST 1 SR MTN 5.875% 10 Sep 2054	Industria	1,41	Australia
STUDIO CITY FINANCE LTD SR REGS 6.5% 15 Jan 2028	Industria	1,38	Macao
MEIJI YASUDA LIFE INSURANCE CO SR REGS 5.8% 11 Sep 2054	Finanza	1,31	Giappone
GLOBE TELECOM INC REGS 4.2% 02 May 2170	Industria	1,28	Filippine
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC SR REGS 6.2% 31 Dec 2079	Finanza	1,25	Giappone
PHILIPPINES (REPUBLIC OF) SR GOVT 5.95% 13 Oct 2047	Debito sovrano estero	1,20	Filippine
TENCENT HOLDINGS LTD SR REGS 3.925% 19 Jan 2038	Industria	1,17	Cina
MELCO RESORTS FINANCE LTD SR REGS 5.625% 17 Jul 2027	Industria	1,13	Hong Kong
PERTAMINA PERSERO PT SR REGS 5.625% 20 May 2043	Industria	1,08	Indonesia

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 95%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice JP Morgan Asia Credit e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 68%. Per essere classificata come investimento sostenibile, un'attività deve soddisfare uno dei seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 35% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 33% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

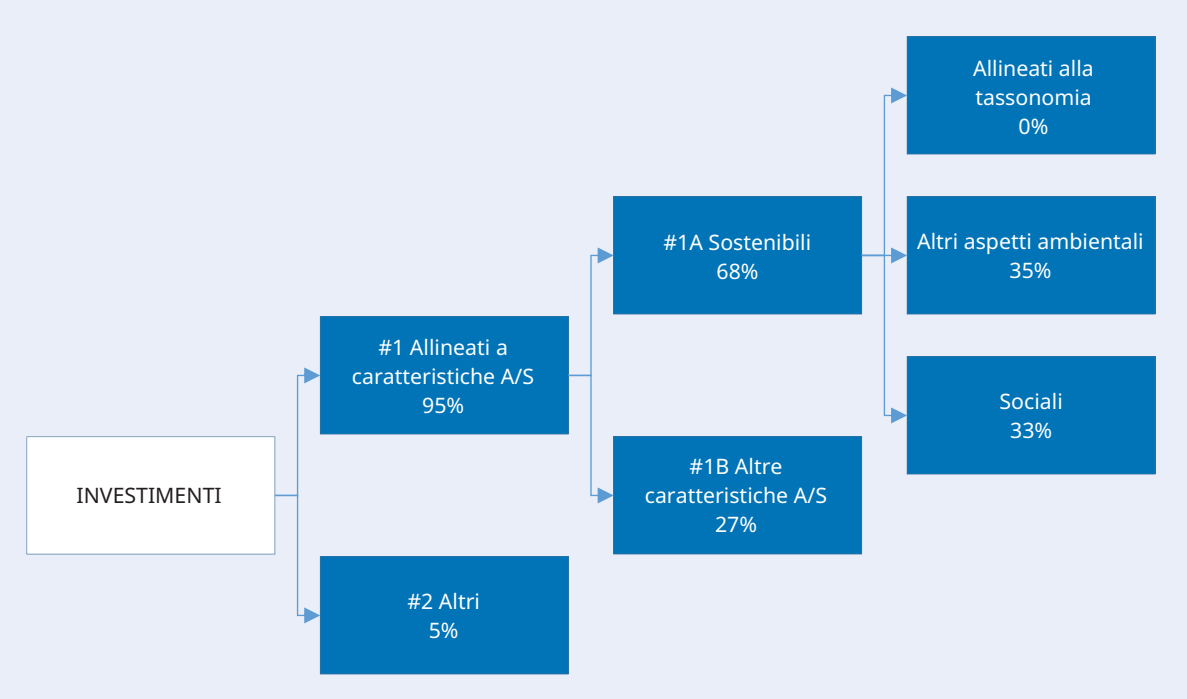
Le obbligazioni verdi e sociali sono sempre state classificate come aventi rispettivamente obiettivi ambientali o sociali.

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Finanza	Banche	18,79
Finanza	Assicurazioni	18,55
Finanza	Servizi finanziari	7,41
Industria	Tempo libero	7,65
Industria	Telecomunicazioni	4,92
Industria	Vendita al dettaglio	4,67
Industria	Immobiliare	4,24
Industria	Media e intrattenimento	3,43
Industria	Energia integrata	3,26
Industria	Energia - Settore esplorazione e produzione	2,16
Industria	Trasporti	1,78
Industria	Tecnologia ed elettronica	1,71
Industria	Distribuzione del gas	1,36
Industria	Raffinazione e commercializzazione del petrolio	1,28
Industria	Industria di base	1,27
Industria	Beni di consumo	1,07
Industria	Beni strumentali	1,01
Industria	Settore automobilistico	0,23
Industria	Apparecchiature e servizi petroliferi	0,05
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	4,44
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	1,16
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	0,61
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	0,32
Debito sovrano estero		5,23
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	1,16
Sovranazionali		0,62
Non attribuito		0,48
Liquidità	Liquidità	0,44
Obbligazioni di enti statali		0,43
Autorità locali	Trasporti	0,22
Debito sovrano dei mercati emergenti		0,14
Strumenti derivati	Derivati FX	-0,10

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

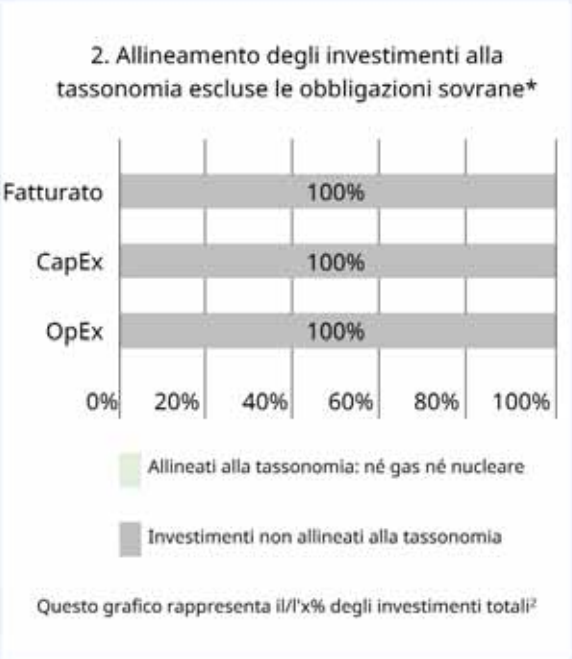
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 35%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 33%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Asian Local Currency Bond
Identificativo della persona giuridica: 549300KCHS5SNB1JYW85

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 29% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice iBoxx Asian Local Currency Bond, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il Comparto ha fatto uso di derivati per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto, in particolare per ottenere il punteggio di sostenibilità del Comparto nello strumento proprietario di Schroders.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari al -0,9% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -1,2%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Emissioni evitate

- Energia pulita

- Istruzione

- Brevetti

- Stabilità socio-politica

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 29% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Le attività classificate come obbligazioni verdi, sociali e/o sostenibili sono state anch'esse considerate investimenti sostenibili.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	29
Gen 2024 - Dic 2024	28
Gen 2023 - Dic 2023	30
Set 2022 - Dic 2022	33

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	-0,9	-1,2
Gen 2024 - Dic 2024	-0,6	-1,3
Gen 2023 - Dic 2023	-0,7	-1,3
Gen 2022 - Dic 2022	-0,7	-1,6

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, ogni investimento sostenibile ha soddisfatto almeno uno seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.

- Energia pulita: il beneficio ambientale stimato associato alle rinnovabili e la trasformazione accelerata dei sistemi energetici dei Paesi.

- Istruzione: i benefici sociali stimati della spesa pro-capite per età scolare per l'istruzione di un Paese.

- Brevetti: i benefici sociali stimati associati ai governi che svolgono attività di Ricerca e sviluppo (R&S) interne e finanziano inoltre l'R&S in vari settori dell'economia. Attribuiti in proporzione ai benefici sociali dell'innovazione nei Paesi che utilizzano i dati residenti delle richieste di brevetto dell'Organizzazione mondiale della proprietà intellettuale (WIPO); e

- Stabilità socio-politica: il beneficio sociale stimato che un Paese politicamente e socialmente stabile può offrire al fine di sostenere un contesto economico favorevole e attirare investimenti, contribuendo in tal modo alla crescita economica nel lungo termine.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le

"norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo

energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di un'impresa.

La combinazione dell'analisi fondamentale e quantitativa del Gestore degli investimenti ha contribuito a elaborare una visione globale dei fattori ESG a livello nazionale, settoriale e di emittente. Ciò detto, a causa di una minore disponibilità di indicatori PAI per molti emittenti dell'Asia, alcuni PAI potrebbero essere meno significativi nel contesto di una strategia incentrata sull'Asia. Nel corso del tempo questi dati dovrebbero migliorare, consentendoci di valutare ulteriormente il fattore dei PAI.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sui temi Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) ed Economia circolare, inquinamento e rifiuti (PAI 9) con un emittente olandese operante nel settore software e servizi informatici. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Corporate governance (PAI 10, 12 e 13) con un emittente colombiano operante nel settore dell'attività governativa.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	12
Governance aziendale	7
Gestione del capitale umano	3
Capitale naturale e biodiversità	3
Diritti umani	1
Diversità e inclusione	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
SCHRODER CHINA FIXED INCOME FUND RMB I ACC(CFMI)	Investimenti collettivi	7,80	Cina
SINGAPORE (REPUBLIC OF) SR GOVT 2.625% 01 Aug 2032	Debito sovrano dei mercati emergenti	5,23	Singapore
SINGAPORE (REPUBLIC OF) SR GOVT 3.375% 01 Sep 2033	Debito sovrano dei mercati emergenti	4,24	Singapore
INDONESIA GOVERNMENT SR FR82 7% 15 Sep 2030	Debito sovrano dei mercati emergenti	3,80	Indonesia
KOREA (REPUBLIC OF) SR 3003 2.625% 10 Mar 2030	Debito sovrano dei mercati emergenti	3,73	Corea del Sud
MALAYSIA (GOVERNMENT) SR 0322 4.662% 31 Mar 2038	Debito sovrano dei mercati emergenti	3,68	Malesia
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR80 SR FR80 7.5% 15 Jun 2035	Debito sovrano dei mercati emergenti	3,52	Indonesia
PHILIPPINES (REPUBLIC OF) SR 2027 6.875% 23 May 2044	Debito sovrano dei mercati emergenti	3,30	Filippine
THAILAND KINGDOM OF (GOVERNMENT) SR GOVT 2% 17 Jun 2042	Debito sovrano dei mercati emergenti	3,04	Thailandia
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 2015 3.7% 20 Oct 2030	Obbligazioni di enti statali	2,95	Cina
MALAYSIA (GOVERNMENT) SR 0220 2.632% 15 Apr 2031	Debito sovrano dei mercati emergenti	2,77	Malesia
INDIA (REPUBLIC OF) SR GOVT 7.54% 23 May 2036	Debito sovrano dei mercati emergenti	2,56	India

MALAYSIA (GOVERNMENT) SR 0419 3.828% 05 Jul 2034	Debito sovrano dei mercati emergenti	2,53	Malesia
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNM SR INBK 2.28% 25 Mar 2031	Debito sovrano dei mercati emergenti	2,38	Cina
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR0104 SR 104 6.5% 15 Jul 2030	Debito sovrano dei mercati emergenti	2,37	Indonesia

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 95%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice iBoxx Asian Local Currency Bond e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 29%. Per essere classificata come investimento sostenibile, un'attività deve soddisfare uno dei seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

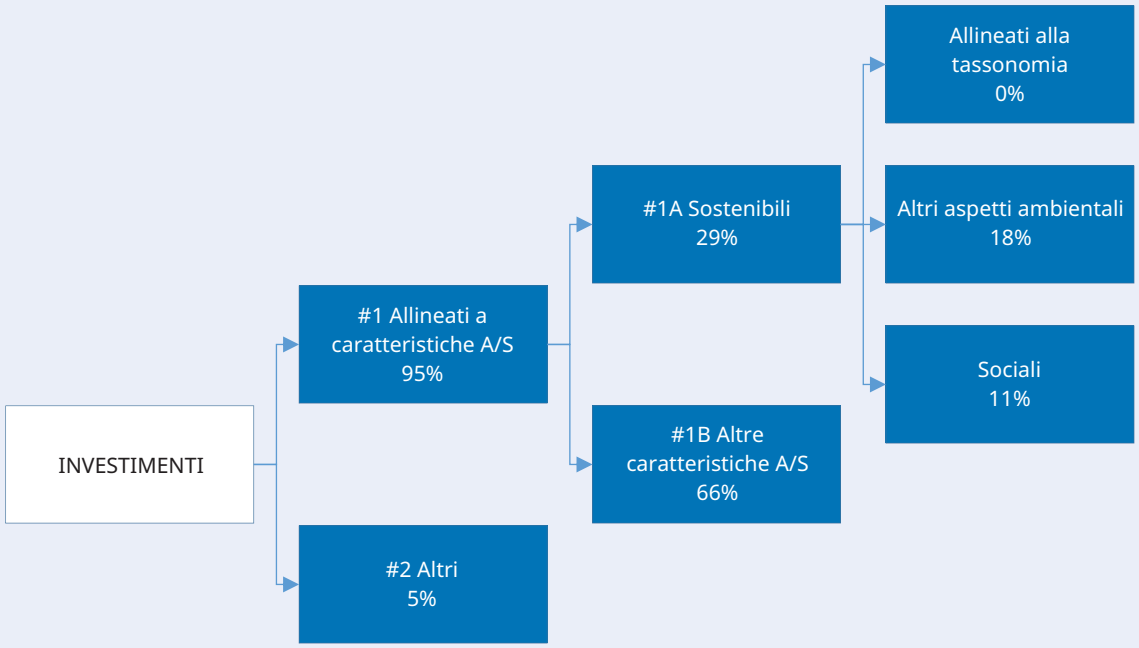
Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 18% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e l'11% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

Le obbligazioni verdi e sociali sono sempre state classificate come aventi rispettivamente obiettivi ambientali o sociali.

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Debito sovrano dei mercati emergenti		69,23
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	7,80
Obbligazioni di enti statali		6,70
Finanza	Assicurazioni	2,18
Finanza	Banche	1,94
Finanza	Servizi finanziari	0,79
Industria	Tempo libero	0,81
Industria	Vendita al dettaglio	0,57
Industria	Telecomunicazioni	0,56
Industria	Immobiliare	0,51
Industria	Energia integrata	0,46
Industria	Media e intrattenimento	0,39
Industria	Energia - Settore esplorazione e produzione	0,34
Industria	Distribuzione del gas	0,18
Industria	Trasporti	0,17
Industria	Beni di consumo	0,16
Industria	Raffinazione e commercializzazione del petrolio	0,13
Industria	Beni strumentali	0,11
Industria	Tecnologia ed elettronica	0,10
Industria	Industria di base	0,05
Industria	Settore automobilistico	0,04
Liquidità	Margine di liquidità	4,90
Liquidità	Liquidità	-1,80
Sovranazionali		1,36
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	0,67
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	0,15
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	0,07
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	0,03
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	0,88
Debito sovrano estero		0,54
Debito sovrano (mercati sviluppati)		0,24
Non attribuito		0,03
Strumenti derivati	Derivati FX	0,17
Strumenti derivati	Derivati sui tassi d'interesse	-0,45

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

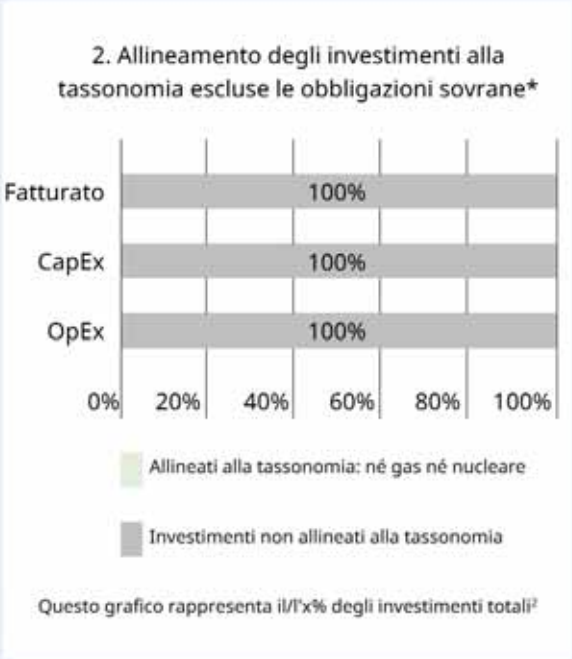
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 18%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata dell'11%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond
Identificativo della persona giuridica: 5493007XCI1VSIJ1FK02

Obiettivo di investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☒ Sì	●● ☐ No
☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 94%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☒ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

L'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto è stato raggiunto.

Il Comparto ha investito almeno l'80% del proprio patrimonio in titoli emessi da governi e società di tutto il mondo, compresi i Paesi dei mercati emergenti, che hanno contribuito a far progredire l'OSS delle Nazioni Unite nel combattere i cambiamenti climatici. Il Comparto ha inoltre effettuato investimenti che il Gestore degli investimenti ha ritenuto neutrali in base ai propri criteri di sostenibilità, quali liquidità, Investimenti del mercato monetario e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o gestire il Comparto in modo più efficiente.

Il Gestore degli investimenti ha selezionato tra un universo di imprese ammissibili quelle che hanno soddisfatto i criteri d'impatto dello stesso Gestore. I criteri di impatto hanno incluso una valutazione del contributo della società agli OSS delle Nazioni Unite, oltre alla valutazione della società da parte del Gestore degli investimenti tramite la sua scheda di valutazione proprietaria. Il processo d'investimento è stato in linea con i Principi operativi della gestione dell'impatto.

Non era stato designato alcun indice di riferimento al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha destinato il 94% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento. Il Gestore degli investimenti aveva la responsabilità di determinare se un investimento soddisfaceva i criteri di un investimento sostenibile. La conformità alla quota minima di investimenti sostenibili è stata monitorata quotidianamente tramite i nostri controlli di conformità automatizzati.

Il Gestore degli investimenti ha considerato in che misura i ricavi dell'emittente, le attività commerciali o l'utilizzo dei proventi di un'obbligazione con finalità contribuiscano a un obiettivo ambientale e ha tenuto conto di specifici indicatori chiave di performance in materia di sostenibilità per valutare il contributo dell'investimento a un obiettivo ambientale. Il Gestore degli investimenti ha utilizzato diversi indicatori di sostenibilità per misurare il contributo di impatto a livello di imprese beneficiarie degli investimenti. In particolare, il Gestore degli investimenti ha utilizzato uno strumento di sostenibilità proprietario per verificare che ogni obbligazione inclusa nell'universo d'investimento avesse punteggi ESG e di impatto soddisfacenti e fosse allineata all'obiettivo d'investimento del Comparto di lotta contro il cambiamento climatico. È inoltre stata eseguita una valutazione di impatto dettagliata di ogni società e/o obbligazione (a seconda del caso) tramite il completamento di una scheda di valutazione proprietaria. La scheda di valutazione d'impatto si è concentrata sull'impatto atteso di un'obbligazione.

Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione diversi aspetti dell'impatto, quali: esito e OSS delle Nazioni Unite a cui sta contribuendo l'obbligazione o la società, soggetti interessati dall'esito (come, per esempio, lo stakeholder o il settore pertinente), una valutazione del nostro contributo atteso (inclusi l'influenza e il coinvolgimento del Gestore degli investimenti) e la valutazione dei rischi di impatto. La valutazione ha incluso il monitoraggio degli Indicatori chiave di performance (KPI) utilizzati per misurare e monitorare il contributo positivo della società o dell'obbligazione nel tempo attraverso una revisione annuale.

Una volta completati questi passaggi, la scheda di valutazione d'impatto dell'obbligazione o della società e la scheda di valutazione ESG della società (a seconda del caso) sono state convalidate e approvate dal team di Sostenibilità e Impatto (S&I) di BlueOrchard affinché la società o l'obbligazione potesse essere inclusa nell'universo investibile del Comparto. Il team S&I è indipendente dai team di investimento ed è responsabile dell'applicazione coerente delle valutazioni e delle schede di valutazione di impatto ed ESG, nonché del rispetto, da parte di tutti gli investimenti, dei rating ESG e di impatto minimi, come stabilito nella Politica ESG e di Impatto di BlueOrchard.

Il comparto ha generato un impatto positivo, come dimostrato dagli indicatori di pertinenza del portafoglio, che comprendevano, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la realizzazione di una riduzione stimata di 41.118 tonnellate di emissioni di gas a effetto serra (tCO2e), che ha generato circa 63.077 MWh di energia rinnovabile con attivi finanziati in energia rinnovabile, che ha consentito l'installazione di circa 52 MW di capacità di energia rinnovabile e risparmi per circa 3.714 MWh di energia mediante edifici verdi e progetti di efficienza energetica. Tali cifre sono stimate sulla base di dati disponibili al pubblico e sono applicabili al periodo di riferimento.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	94
Gen 2024 - Dic 2024	95
Gen 2023 - Dic 2023	94
Gen 2022 - Dic 2022	94

Capacità di energia rinnovabile stimata installata

La tabella illustra in dettaglio la media stimata di capacità di energia rinnovabile installata in MW del Comparto, su base annua.

Periodo	MW di capacità di energia rinnovabile installata
Gen 2025 - Dic 2025	52
Gen 2024 - Dic 2024	79
Gen 2023 - Dic 2023	130
Gen 2022 - Dic 2022	113

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Riduzione stimata delle emissioni di CO_2

La tabella illustra in dettaglio la media stimata di riduzione delle emissioni di CO_2 in tonnellate del Comparto, su base annua.

Periodo	Riduzione delle emissioni di CO_2 in tonnellate
Gen 2025 - Dic 2025	41.118
Gen 2024 - Dic 2024	103.747
Gen 2023 - Dic 2023	143.538
Gen 2022 - Dic 2022	221.494

Risparmio energetico stimato

La tabella illustra in dettaglio la media stimata di risparmio energetico in MWh del Comparto, su base annua.

Periodo	MWh di risparmio energetico
Gen 2025 - Dic 2025	3.714
Gen 2024 - Dic 2024	8.963
Gen 2023 - Dic 2023	32.426
Gen 2022 - Dic 2022	16.202

Energia rinnovabile stimata prodotta

La tabella illustra in dettaglio la media stimata di energia rinnovabile prodotta in Mwh del Comparto, su base annua.

Periodo	MWh di energia rinnovabile prodotta
Gen 2025 - Dic 2025	63.077
Gen 2024 - Dic 2024	109.475
Gen 2023 - Dic 2023	109.109
Gen 2022 - Dic 2022	152.768

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

- Il Comparto non ha investito direttamente nei settori inclusi nell'Elenco di esclusione di attivi pubblici di BlueOrchard: https://www.blueorchard.com/wp-content/uploads/20220520-BlueOrchard-Exclusion-Policy_PublicAssets.pdf

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione

quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i

dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).
- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:

PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

I PAI sono stati inclusi nella scheda di valutazione ESG proprietaria di BlueOrchard, che è una delle fasi necessarie per valutare e approvare gli emittenti per l'universo degli investimenti sostenibili della strategia. I PAI 1-14 sono stati inclusi nella scheda di valutazione ESG proprietaria di BlueOrchard all'interno delle pertinenti sezioni ESG e hanno guidato l'analisi ESG insieme ad altri fattori ESG come gli indicatori di buona governance per determinare un punteggio ESG complessivo.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Adattamento climatico (PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6) con un emittente francese operante nel settore assicurativo. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Trasparenza, rischi e rendicontazione (PAI 10) con un emittente messicano operante nel settore dell'attività governativa. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Deforestazione (PAI 7 e 8) con un emittente indonesiano operante nel settore dei servizi bancari.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	19
Governance aziendale	8
Capitale naturale e biodiversità	6
Gestione del capitale umano	4
Diritti umani	2
Diversità e inclusione	2

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
KFW SR CORP 4.375% 28 Feb 2034	Garantiti dal governo	2,10	Germania
ASIAN DEVELOPMENT BANK SR gMTN 3.125% 26 Sep 2028	Sovranazionali	1,93	Globale
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR CORP 3.75% 14 Feb 2033	Sovranazionali	1,69	Globale
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA SR REGS 5.5% 23 Nov 2027	Finanza	1,53	Polonia
PERU (REPUBLIC OF) SR GOVT 3% 15 Jan 2034	Debito sovrano estero	1,33	Perù
BANCA COMERCIALA ROMANA SA SR REGS 7.625% 19 May 2027	Finanza	1,30	Romania
OTP BANK NYRT SR REGS 4.75% 12 Jun 2028	Finanza	1,30	Ungheria
PKO BANK HIPOTECZNY SA SR REGS 3.875% 12 Sep 2027	Finanza	1,29	Polonia
COCA-COLA FEMSA SAB CV SR 1.85% 01 Sep 2032	Industria	1,29	Messico
KYOBO LIFE INSURANCE CO LTD SR REGS 5.9% 15 Dec 2170	Finanza	1,27	Corea del Sud
STAR ENERGY CO ISSUE 4.85% 14 Oct 2038	Servizi di pubblica utilità	1,26	Indonesia
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION A SR GMTN 2.875% 17 Jul 2031	Sovranazionali	1,22	Globale
TRANSMANTARO 4.7% 16 Apr 2034	Servizi di pubblica utilità	1,21	Perù
CHILE (REPUBLIC OF) SR GOVT 2.55% 27 Jan 2032	Debito sovrano estero	1,20	Cile
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT SR GMTN 4.625% 15 Jan 2032	Sovranazionali	1,19	Sovranazionale

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

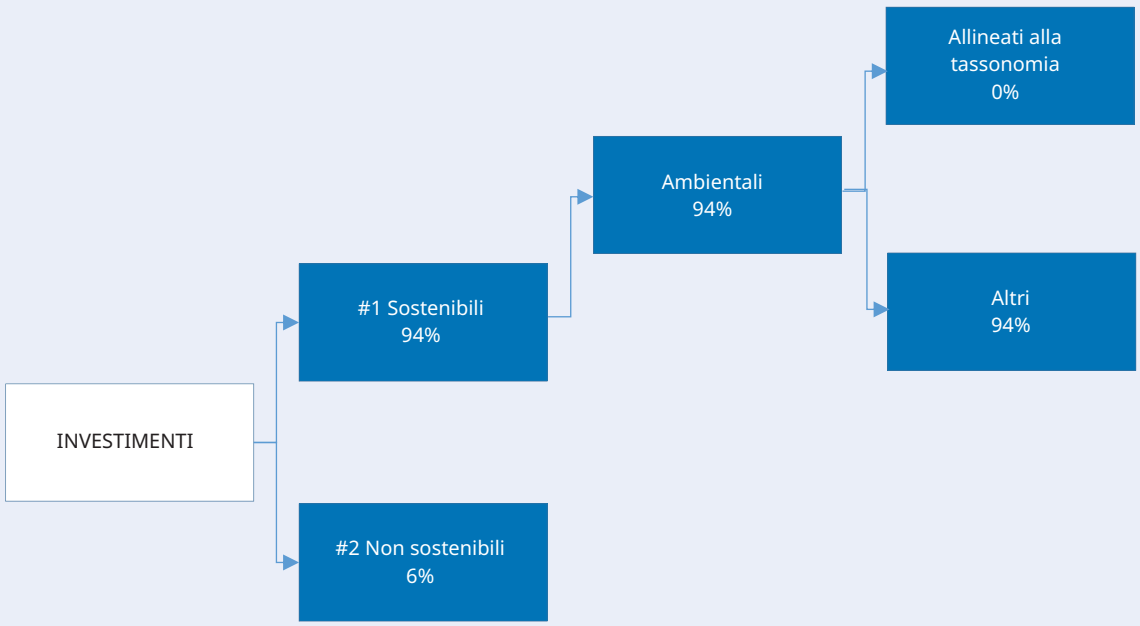
L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per raggiungere il suo obiettivo di investimento sostenibile sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

#1 Sostenibili: sono investimenti in titoli emessi da governi e società di tutto il mondo, compresi i Paesi emergenti, che hanno contribuito a far progredire l'OSS delle Nazioni Unite nel combattere i cambiamenti climatici. Il Comparto ha destinato il 94% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Tutti gli investimenti sostenibili avevano un obiettivo ambientale.

#2 Non sostenibili: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità, investimenti del mercato monetario e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o di gestire il Comparto in modo più efficiente.



#1 Sostenibili: *investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali*
#2 Non sostenibili: *investimenti che non sono considerati investimenti sostenibili*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Finanza	Banche	26,69
Finanza	Assicurazioni	4,03
Finanza	Servizi finanziari	3,95
Industria	Industria di base	3,81
Industria	Immobiliare	3,74
Industria	Trasporti	3,66
Industria	Beni di consumo	3,13
Industria	Tecnologia ed elettronica	3,10
Industria	Telecomunicazioni	1,36
Industria	Settore automobilistico	1,30
Industria	Raffinazione e commercializzazione del petrolio	0,70
Industria	Servizi	0,38
Industria	Media e intrattenimento	0,12
Industria	Vendita al dettaglio	0,07
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	7,31
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	2,51
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	1,46
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	1,28
Servizi di pubblica utilità	Energia integrata	0,87
Debito sovrano estero		11,83
Sovranazionali		10,37
Sovranazionali	Servizi finanziari	0,17
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	5,06
Obbligazioni di enti statali		3,05
Garantiti dal governo		2,10
Autorità locali		0,80
Debito sovrano dei mercati emergenti		0,18
Strumenti derivati	Derivati FX	-0,42
Liquidità	Liquidità	-2,59

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

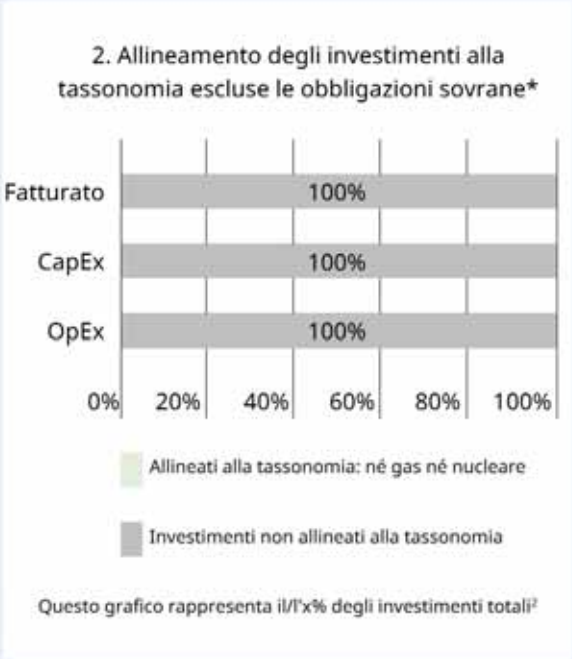
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Tutti gli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto avevano obiettivi ambientali non allineati alla tassonomia dell'UE.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non vi erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Non sostenibili" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Non sostenibili: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità, investimenti del mercato monetario e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o di gestire il Comparto in modo più efficiente.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto sono state le seguenti:
- Il Comparto ha investito in società che non hanno arrecato danni significativi dal punto di vista ambientale o sociale.

- Il Comparto ha investito almeno l'80% del proprio patrimonio in titoli emessi da governi e società di tutto il mondo, compresi i Paesi emergenti, che hanno contribuito a far progredire l'OSS delle Nazioni Unite nel combattere i cambiamenti climatici.

- Il Gestore degli investimenti ha utilizzato il sistema proprietario per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti si è impegnato con determinati emittenti detenuti in portafoglio e, in media, ha puntato a incontrare o dialogare con il management delle società almeno all'emissione dell'obbligazione o al momento dell'investimento. Nel corso di tali incontri sono stati periodicamente trattati temi relativi alla sostenibilità (come zero netto e transizione energetica), oltre a piani di informativa e rendicontazione dell'impatto, al fine di esprimere gli obiettivi del Gestore degli investimenti in termini di dati di sostenibilità e gli eventuali timori in merito a una rendicontazione insufficiente.

- Durante il periodo di riferimento il Gestore degli investimenti ha partecipato a 35 attività di impegno dedicate alla sostenibilità nell'universo investibile relativamente a svariati temi tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, cambiamenti climatici, informativa e rendicontazione e corporate governance.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

Non era stato designato alcun indice di riferimento ai fini del conseguimento dell'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento all'obiettivo di investimento sostenibile?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond
Identificativo della persona giuridica: 5493002UVX4QP1OMYB39

Obiettivo di investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☒ Sì	●● ☐ No
☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 30%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☒ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 64%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

L'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto è stato raggiunto.

Il Comparto ha investito almeno l'80% del patrimonio in titoli emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di paesi dei mercati emergenti che contribuiscono al progresso di uno o più OSS delle Nazioni Unite favorendo lo sviluppo sociale e i temi ambientali. Il Comparto ha investito almeno il 5% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e almeno il 50% del patrimonio in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Il Comparto ha inoltre effettuato investimenti che il Gestore degli investimenti ha ritenuto neutrali in base ai propri criteri di sostenibilità, quali liquidità, Investimenti del mercato monetario e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o gestire il Comparto in modo più efficiente. Il Comparto ha investito in titoli a tasso fisso e variabile emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e imprese con l'obiettivo di promuovere l'inclusione finanziaria e fornire finanziamenti decisivi alle comunità economicamente vulnerabili a livello globale, nonché titoli a tasso fisso e variabile relativi a progetti di infrastrutture sostenibili e iniziative per l'energia pulita.

Il Gestore degli investimenti ha selezionato tra un universo di imprese ammissibili quelle che hanno soddisfatto i criteri d'impatto dello stesso Gestore. I criteri di impatto hanno incluso una valutazione del contributo della società agli OSS delle Nazioni Unite, oltre alla valutazione della società da parte del Gestore degli investimenti tramite la sua scheda di valutazione proprietaria. Il processo d'investimento è stato in linea con i Principi operativi della gestione dell'impatto.

Non era stato designato alcun indice di riferimento al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha destinato il 94% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento. Il Gestore degli investimenti aveva la responsabilità di determinare se un investimento soddisfaceva i criteri di un investimento sostenibile. La conformità alla quota minima di investimenti sostenibili è stata monitorata quotidianamente tramite i nostri controlli di conformità automatizzati.

Il Gestore degli investimenti ha considerato in che misura i ricavi dell'emittente, le attività commerciali o l'utilizzo dei proventi di un'obbligazione con finalità contribuiscano a un obiettivo ambientale e ha tenuto conto di specifici indicatori chiave di performance in materia di sostenibilità per valutare il contributo dell'investimento a un obiettivo ambientale. Il Gestore degli investimenti ha utilizzato diversi indicatori di sostenibilità per misurare il contributo di impatto a livello di imprese beneficiarie degli investimenti. In particolare, il Gestore degli investimenti ha utilizzato uno strumento di sostenibilità proprietario per verificare che ogni obbligazione inclusa nell'universo d'investimento avesse punteggi ESG e di impatto soddisfacenti e fosse allineata all'obiettivo d'investimento del Comparto di lotta contro il cambiamento climatico. È inoltre stata eseguita una valutazione di impatto dettagliata di ogni società e/o obbligazione (a seconda del caso) tramite il completamento di una scheda di valutazione proprietaria. La scheda di valutazione d'impatto si è concentrata sull'impatto atteso di un'obbligazione.

Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione diversi aspetti dell'impatto, quali: esito e OSS delle Nazioni Unite a cui sta contribuendo l'obbligazione o la società, soggetti interessati dall'esito

(come, per esempio, lo stakeholder o il settore pertinente), una valutazione del nostro contributo atteso (inclusi l'influenza e il coinvolgimento del Gestore degli investimenti) e la valutazione dei rischi di impatto. La valutazione ha incluso il monitoraggio degli Indicatori chiave di performance (KPI) utilizzati per misurare e monitorare il contributo positivo della società o dell'obbligazione nel tempo attraverso una revisione annuale.

Una volta completati questi passaggi, la scheda di valutazione d'impatto dell'obbligazione o della società e la scheda di valutazione ESG della società (a seconda del caso) sono state convalidate e approvate dal team di Sostenibilità e Impatto (S&I) di BlueOrchard affinché la società o l'obbligazione potesse essere inclusa nell'universo investibile del Comparto. Il team S&I è indipendente dai team di investimento ed è responsabile dell'applicazione coerente delle valutazioni e delle schede di valutazione di impatto ed ESG, nonché del rispetto, da parte di tutti gli investimenti, dei rating ESG e di impatto minimi, come stabilito nella Politica ESG e di Impatto di BlueOrchard.

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili con un obiettivo sociale, gli indicatori hanno incluso, a titolo esemplificativo, l'accesso ai finanziamenti per 106.306 persone, il supporto di 55.742 donne e minoranze, il raggiungimento di un totale di 524.661 pazienti e studenti beneficiari, l'accesso alla connettività a 1.055.872 famiglie e il sostegno a 33.521 micro/piccole/medie imprese. Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale, gli indicatori hanno incluso, a mero titolo esemplificativo, la realizzazione di una riduzione stimata di 251.552 tonnellate di emissioni di gas a effetto serra (tCO2e), che ha generato circa 288.950 MWh di energia rinnovabile con attivi finanziati in energia rinnovabile, che ha consentito l'installazione di circa 181 MW di capacità di energia rinnovabile. Tali cifre sono stimate sulla base di dati disponibili al pubblico e sono applicabili al periodo di riferimento.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	94
Gen 2024 - Dic 2024	96
Gen 2023 - Dic 2023	93

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Indicatori ambientali

Questa tabella riporta i dati relativi agli Indicatori ambientali, su base annua.

Periodo	Riduzione delle emissioni di CO_2 in tonnellate	MW di capacità di energia rinnovabile installata	MWh di energia rinnovabile prodotta
Gen 2025 - Dic 2025	251.552	181	288.950
Gen 2024 - Dic 2024	190.915	504	124.068
Gen 2023 - Dic 2023	166.722	651	120.717

Indicatori sociali

Questa tabella riporta i dati relativi agli Indicatori sociali, su base annua.

Periodo	Persone che hanno ottenuto accesso a servizi finanziari	Connettività domestica fornita	Supporto a micro/piccole/medie imprese
Gen 2025 - Dic 2025	106.306	1.055.872	33.521
Gen 2024 - Dic 2024	68.230	544.195	21.272
Gen 2023 - Dic 2023	59.351	301.694	15.322

Periodo	Donne e minoranze sostenute	Pazienti e studenti beneficiari raggiunti
Gen 2025 - Dic 2025	55.742	524.661
Gen 2024 - Dic 2024	59.325	180.352
Gen 2023 - Dic 2023	16.829	59.516

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

- Il Comparto non ha investito direttamente nei settori inclusi nell'Elenco di esclusione di attivi pubblici di BlueOrchard: https://www.blueorchard.com/wp-content/uploads/20220520-BlueOrchard-Exclusion-Policy_PublicAssets.pdf

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

I PAI sono stati inclusi nella scheda di valutazione ESG proprietaria di BlueOrchard, che è una delle fasi necessarie per valutare e approvare gli emittenti per l'universo degli investimenti sostenibili della strategia. I PAI 1-14 sono stati inclusi nella scheda di valutazione ESG proprietaria di BlueOrchard all'interno delle pertinenti sezioni ESG e hanno guidato l'analisi ESG insieme ad altri fattori ESG come gli indicatori di buona governance per determinare un punteggio ESG complessivo.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema della Corporate governance (PAI 10, 12 e 13) con un emittente indonesiano operante nel settore delle attività governative. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Cambiamento climatico (PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6) con un emittente colombiano operante nel settore dell'attività governativa. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Rischio e gestione legati alla natura (PAI 7, 8 e 9) con un emittente cileno operante nel settore delle attività governative.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	8
Governance aziendale	7
Diversità e inclusione	3
Gestione del capitale umano	2
Diritti umani	2
Capitale naturale e biodiversità	2

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION A SR MTN 4.25% 13 Mar 2034	Sovranazionali	1,30	Regno Unito
ASIAN DEVELOPMENT BANK SR GMTN 4.125% 12 Jan 2034	Sovranazionali	1,10	Sovranazionale
BANCO SANTANDER MEXICO SA INSTITUC SR REGS 5.621% 10 Dec 2029	Finanza	1,03	Messico
ASIAN DEVELOPMENT BANK SR GMTN 1.875% 24 Jan 2030	Sovranazionali	0,95	Globale
AFRICA FINANCE CORP SR REGS 4.375% 17 Apr 2026	Sovranazionali	0,91	Lussemburgo
AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK SR REGS 2.634% 17 May 2026	Sovranazionali	0,88	Egitto
INTERNATIONAL FINANCE CORP SR CORP .75% 27 Aug 2030	Sovranazionali	0,88	Regno Unito
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK SR GMTN 3.5% 12 Apr 2033	Sovranazionali	0,87	Globale
BANCO DE CHILE SR REGS 2.99% 09 Dec 2031	Finanza	0,85	Cile
NATIONAL BANK OF KUWAIT SR REGS 5.5% 06 Jun 2030	Finanza	0,84	Kuwait
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT SR CORP 3.875% 28 Aug 2034	Sovranazionali	0,82	Globale
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-SD SR REGS 3.5% 12 Oct 2027	Finanza	0,80	Cile
MASHREQBANK PSC SR REGS 7.875% 24 Feb 2033	Finanza	0,79	Emirati Arabi Uniti
BANCA COMERCIALA ROMANA SA SR REGS 7.625% 19 May 2027	Finanza	0,79	Romania
AL RAJHI SUKUK LTD SR REGS 5.047% 12 Mar 2029	Finanza	0,79	Arabia Saudita

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

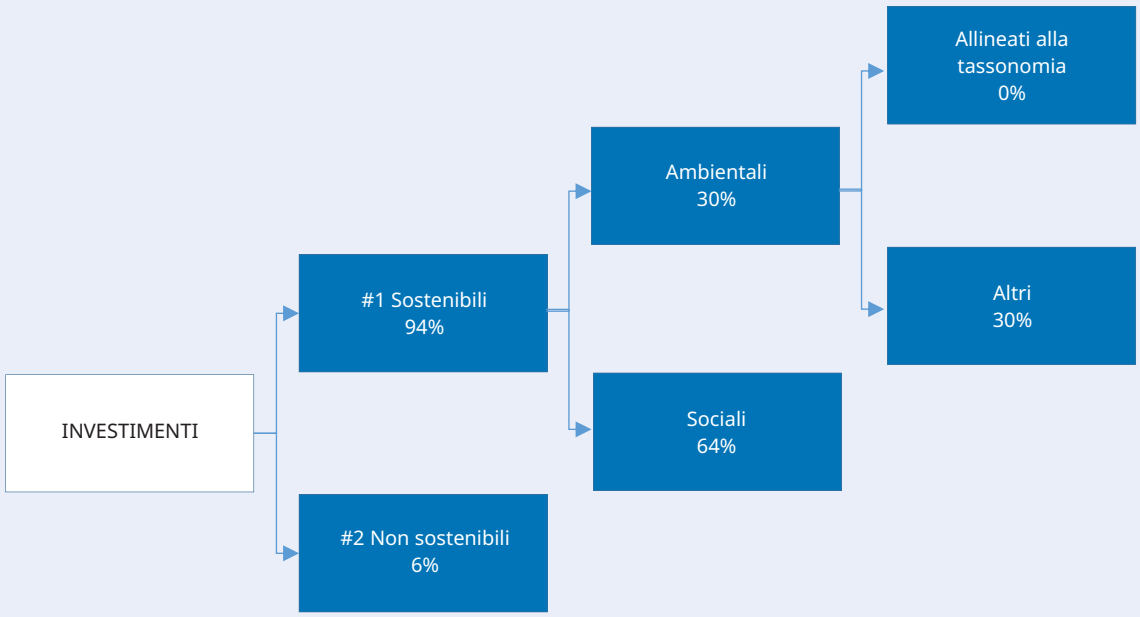
L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per raggiungere il suo obiettivo di investimento sostenibile sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

#1 Sostenibili: sono investimenti in titoli emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di paesi dei mercati emergenti che contribuiscono a far progredire uno o più degli OSS delle Nazioni Unite intervenendo positivamente nei temi ambientali e di sviluppo sociale. Il Comparto ha destinato il 94% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento. Sul totale, il 30% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 64% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

#2 Non sostenibili: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità, investimenti del mercato monetario e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o di gestire il Comparto in modo più efficiente.



***#1 Sostenibili**: investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali*
***#2 Non sostenibili**: investimenti che non sono considerati investimenti sostenibili*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Finanza	Banche	38,02
Finanza	Servizi finanziari	6,08
Finanza	Assicurazioni	0,73
Sovranazionali		17,13
Sovranazionali	Servizi finanziari	0,55
Industria	Telecomunicazioni	3,42
Industria	Tecnologia ed elettronica	2,82
Industria	Immobiliare	0,79
Industria	Industria di base	0,79
Industria	Sanità	0,73
Industria	Trasporti	0,68
Industria	Media e intrattenimento	0,35
Industria	Beni di consumo	0,22
Industria	Servizi	0,20
Industria	Raffinazione e commercializzazione del petrolio	0,18
Obbligazioni di enti statali		8,17
Obbligazioni di enti statali	Servizi finanziari	0,46
Obbligazioni di enti statali	Elettricità - produzione	0,13
Debito sovrano estero		6,41
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	4,83
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	2,48
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	0,70
Servizi di pubblica utilità	Energia integrata	0,53
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	0,35
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	0,29
Garantiti dal governo		1,96
Garantiti dal governo	Servizi finanziari	0,16
Autorità locali		0,47
Liquidità	Liquidità	0,46
Liquidità	Margine di liquidità	0,01
Debito sovrano dei mercati emergenti		0,08
Strumenti derivati	Derivati FX	-0,17

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

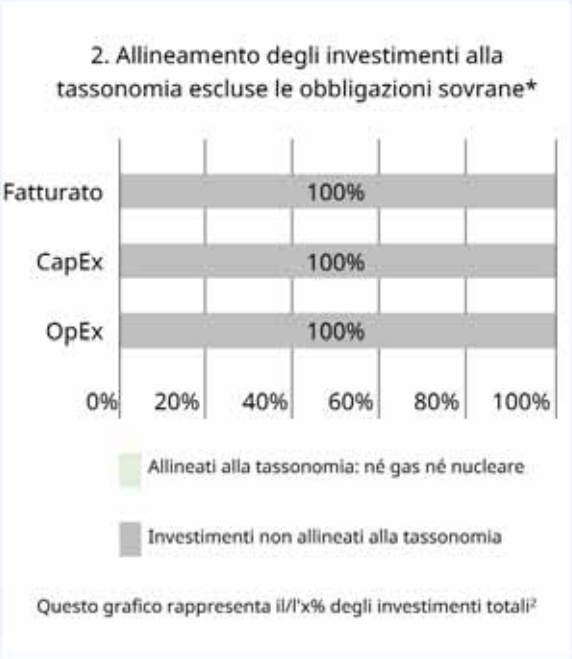
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 30%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 64%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Non sostenibili" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Non sostenibili: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità, investimenti del mercato monetario e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o di gestire il Comparto in modo più efficiente.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto sono state le seguenti:
- Il Comparto ha investito in società che non hanno arrecato danni significativi dal punto di vista ambientale o sociale.

- Il Comparto ha investito almeno l'80% del patrimonio in titoli emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di paesi dei mercati emergenti che contribuiscono al progresso di uno o più OSS delle Nazioni Unite favorendo lo sviluppo sociale e i temi ambientali.

- Il Gestore degli investimenti ha utilizzato il sistema proprietario per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti si è impegnato con determinati emittenti detenuti in portafoglio e, in media, ha puntato a incontrare o dialogare con il management delle società almeno all'emissione dell'obbligazione o al momento dell'investimento. Nel corso di tali incontri sono stati periodicamente trattati temi relativi alla sostenibilità (come zero netto e transizione energetica), oltre a piani di informativa e rendicontazione dell'impatto, al fine di esprimere gli obiettivi del Gestore degli investimenti in termini di dati di sostenibilità e gli eventuali timori in merito a una rendicontazione insufficiente.

- Durante il periodo di riferimento il Gestore degli investimenti ha partecipato a 26 attività di impegno dedicate alla sostenibilità nell'universo investibile relativamente a svariati temi tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, cambiamenti climatici, informativa e rendicontazione e corporate governance.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

Non era stato designato alcun indice di riferimento ai fini del conseguimento dell'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento all'obiettivo di investimento sostenibile?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Carbon Neutral Credit
Identificativo della persona giuridica: 54930083X6X1LLU8U819

Obiettivo di investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☒ Sì	●● ☐ No
☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 98%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☒ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

L'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto è stato raggiunto.

Il Comparto si è prefisso di conseguire la neutralità carbonica aggregata nell'ambito del suo portafoglio d'investimento, investendo il proprio patrimonio in investimenti sostenibili, ossia in titoli a tasso fisso e variabile emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di tutto il mondo che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito al conseguimento dell'obiettivo di riduzione delle emissioni di carbonio con una modalità o una combinazione delle seguenti modalità: (i) raggiungendo la neutralità carbonica; (ii) puntando a, e avviandosi a raggiungere, una riduzione delle emissioni dell'80% o equivalente entro il 2030; (iii) prevedendo obiettivi di decarbonizzazione conformi all'iniziativa SBTi (Science Based Targets Initiative); (iv) dimostrando altrimenti di dare un contributo alla riduzione delle emissioni di carbonio (e le società incluse nel punto (iv) possono comprendere quelle che forniscono prodotti o servizi che consentono la decarbonizzazione). Tutte le società detenute dal Comparto sono state ritenute investimenti sostenibili dal Gestore degli investimenti.

L'espressione "neutralità carbonica aggregata" significa raggiungere un'intensità di carbonio pari a zero emissioni nette bilanciando gli investimenti in (a) emittenti che generano emissioni di carbonio, ma che hanno dichiarato obiettivi per ridurre tali emissioni con (b) emittenti che contribuiscono a ridurre le emissioni di carbonio.

L'obiettivo del Comparto comprende una riduzione delle emissioni di carbonio; ciò significa che mira a ridurre le emissioni di carbonio, in linea con gli obiettivi a lungo termine dell'Accordo di Parigi sulla limitazione del riscaldamento globale. Il Gestore degli investimenti si è prefisso di garantire la riduzione delle emissioni di carbonio investendo in emittenti come descritto ai punti (i) – (iv) di cui sopra. Le società appartenenti a settori con livelli di emissioni elevate di Ambito 3 erano inoltre tenute ad avere obiettivi di riduzione delle emissioni di Ambito 3 o a impegnarsi a ridurre le emissioni di Ambito 3.

Il Gestore degli investimenti ha valutato periodicamente se il percorso di riduzione delle emissioni di carbonio di un emittente fosse o meno coerente con i criteri in base ai quali si era precedentemente qualificato per l'investimento da parte del Comparto e ha cercato di individuare i casi in cui potrebbe essersi allontanato dallo stesso. Il Gestore degli investimenti ha cercato inoltre di individuare le situazioni in cui gli obiettivi di riduzione delle emissioni di un emittente non hanno tenuto il passo con la traiettoria di riduzione delle emissioni per quel settore e ha esaminato eventuali cambiamenti importanti nel profilo delle emissioni di un emittente, ad esempio a causa di fusioni o acquisizioni. Tali considerazioni hanno portato il Gestore degli investimenti a liquidare le posizioni su almeno 3 società durante il periodo di riferimento.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha investito almeno l'80% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili. Il Comparto ha inoltre effettuato investimenti che il Gestore degli investimenti ha ritenuto neutrali in base ai propri criteri di sostenibilità, quali liquidità e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o gestire il Comparto in modo più efficiente.

Non era stato designato alcun indice di riferimento al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha destinato il 98% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

Il Gestore degli investimenti aveva la responsabilità di determinare se un investimento soddisfaceva i criteri di un investimento sostenibile. La conformità alla quota minima di investimenti sostenibili è stata monitorata quotidianamente tramite i nostri controlli di conformità automatizzati.

Il Gestore degli investimenti ha utilizzato specifici indicatori chiave di performance per effettuare uno screening positivo dell'universo d'investimento sostenibile e misurare il contributo a livello di imprese beneficiarie degli investimenti.

L'intensità delle emissioni di carbonio rispetto all'indicatore di vendita (tonnellate di CO2e per vendite in milioni di dollari), misurata in base all'intensità di carbonio di ambito 1 e 2 utilizzando i dati di un fornitore terzo, aggregati a livello di portafoglio, rispecchia il percorso di raggiungimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile, prima di prendere in considerazione le emissioni evitate. Le emissioni di ambito 1 sono emissioni dirette da fonti di proprietà o controllate. Le emissioni di ambito 2 sono emissioni indirette derivanti dalla generazione di energia acquistata.

Grazie a investimenti in emittenti con un'intensità di carbonio bassa, nonché in emittenti che stanno riducendo attivamente le emissioni e puntando alla riduzione delle emissioni di carbonio in vari settori, l'intensità di carbonio di Ambito 1 e 2 del Comparto è rimasta significativamente inferiore rispetto a quella dell'universo del credito globale. Nel corso del 2025, l'intensità di carbonio a livello del Comparto è leggermente aumentata, pur rimanendo ben al di sotto dell'indice di riferimento globale.
Alla fine del periodo di riferimento l'intensità di carbonio netta prevista del Comparto, misurata utilizzando dati di terzi per le emissioni di Ambito 1 e 2, era pari a zero.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio. Il Comparto non ha investito in alcun emittente rispondente a tali criteri di esclusione.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	98
Gen 2024 - Dic 2024	100
Gen 2023 - Dic 2023	98
Gen 2022 - Dic 2022	97

Intensità di carbonio netta

La tabella descrive in dettaglio l'intensità di carbonio netta prevista entro il 2025, su base annua.

Periodo	Intensità di carbonio netta prevista (ambito 1 e 2) tCO2e/mln di USD
Gen 2025 - Dic 2025	0
Gen 2024 - Dic 2024	0
Gen 2023 - Dic 2023	0
Gen 2022 - Dic 2022	0

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),

PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e

PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Nell'ambito del processo di dovuta diligenza a livello di emittente, attraverso l'analisi della società in base alle riunioni con i team di gestione e l'analisi documentaria di relazioni annuali e bilanci, sono stati presi in considerazione diversi PAI.

Ad esempio, i PAI 1 e 3 e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2, sono stati monitorati anche ai fini della costante selezione dei titoli, in linea con l'obiettivo di sostenibilità del Comparto.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Soluzioni per il clima (PAI 1, 2, 3 e PAI 4 nella tabella 2) con una utility elettrica italiana. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Trasparenza, rischi e rendicontazione (PAI 10) con una banca svizzera. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Rischio e gestione legati alla natura (PAI 7, 8 e 9) con un emittente spagnolo operante nel settore dei servizi bancari.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	63
Governance aziendale	34
Diritti umani	23
Diversità e inclusione	14
Gestione del capitale umano	13
Capitale naturale e biodiversità	13

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
DIAMOND II LTD SR REGS 7.95% 28 Jul 2026	Servizi di pubblica utilità	0,79	India
ARCELIK AS SR REGS 8.5% 25 Sep 2028	Industria	0,65	Turchia
LENOVO GROUP LTD REGS 6.536% 27 Jul 2032	Industria	0,63	Cina
GREENKO WIND PROJECTS MU 7.25% 27 Sep 2028	Servizi di pubblica utilità	0,63	India
GRENKE FINANCE PUBLIC LIMITED COMP SR REGS 7.875% 06 Apr 2027	Finanza	0,59	Germania
EVERSOURCE ENERGY SR CORP 5.95% 01 Feb 2029	Servizi di pubblica utilità	0,58	Stati Uniti
HASBRO INC SR CORP 6.05% 14 May 2034	Industria	0,54	Stati Uniti
LG ELECTRONICS INC SR REGS 5.625% 24 Apr 2029	Industria	0,52	Corea del Sud
TRINITY INDUSTRIES INC. SR REGS 7.75% 15 Jul 2028	Industria	0,51	Stati Uniti
EL PUERTO DE LIVERPOOL SAB DE CV SR 144A 6.255% 22 Jan 2032	Industria	0,49	Messico
TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS SR 144A 7.45% 24 Jan 2030	Industria	0,49	Turchia
KILROY REALTY LP SR CORP 6.25% 15 Jan 2036	Industria	0,48	Stati Uniti
CITYCON TREASURY BV SR REGS 6.5% 08 Mar 2029	Industria	0,48	Finlandia
DOOSAN ENERBILITY CO LTD SR REGS 5.5% 17 Jul 2026	Obbligazioni di enti statali	0,48	Corea del Sud
SAGE GROUP PLC SR REGS 5.625% 05 Mar 2037	Industria	0,48	Regno Unito

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

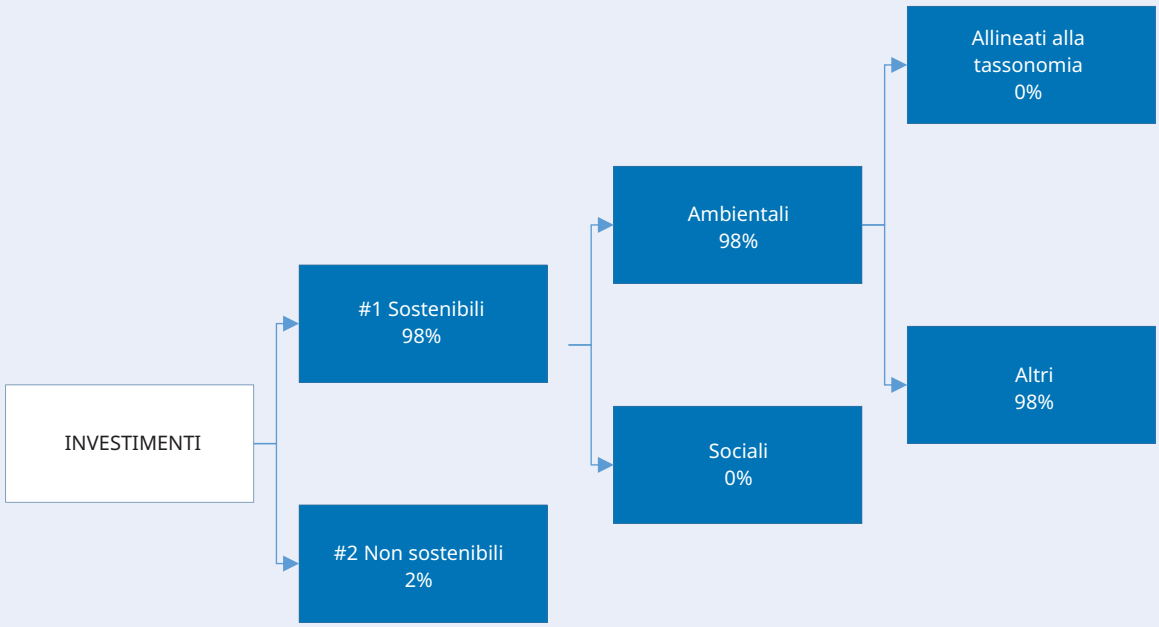
• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per raggiungere il suo obiettivo di investimento sostenibile sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

#1 Sostenibili: sono investimenti in titoli a tasso fisso e variabile emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di tutto il mondo che a giudizio del Gestore degli investimenti hanno contribuito all'obiettivo di riduzione delle emissioni di carbonio in uno o più dei seguenti modi: (i) raggiungendo la neutralità carbonica; (ii) puntando a, e avviandosi a raggiungere una riduzione delle emissioni dell'80% o equivalente entro il 2030; (iii) prevedendo obiettivi di decarbonizzazione conformi all'iniziativa SBTi (Science Based Targets Initiative); e/o (iv) dimostrando altrimenti di dare un contributo alla riduzione delle emissioni di carbonio.

Il Comparto ha destinato il 98% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Tutti gli investimenti sostenibili avevano un obiettivo ambientale.

#2 Non sostenibili: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o di gestire il Comparto in modo più efficiente.



***#1 Sostenibili**: investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali*
***#2 Non sostenibili**: investimenti che non sono considerati investimenti sostenibili*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Industria	Tecnologia ed elettronica	7,86
Industria	Immobiliare	7,84
Industria	Telecomunicazioni	7,27
Industria	Sanità	7,06
Industria	Vendita al dettaglio	4,89
Industria	Beni strumentali	4,88
Industria	Settore automobilistico	4,76
Industria	Media e intrattenimento	3,72
Industria	Beni di consumo	3,01
Industria	Industria di base	2,68
Industria	Servizi	2,13
Industria	Trasporti	0,67
Industria	Tempo libero	0,47
Finanza	Banche	18,76
Finanza	Servizi finanziari	8,71
Finanza	Assicurazioni	7,19
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	2,81
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	0,87
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	0,45
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	0,25
Liquidità	Liquidità	2,28
Strumenti derivati	Derivati FX	0,68
Obbligazioni di enti statali		0,48
Sovranazionali		0,14
Garantiti dal governo		0,13

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

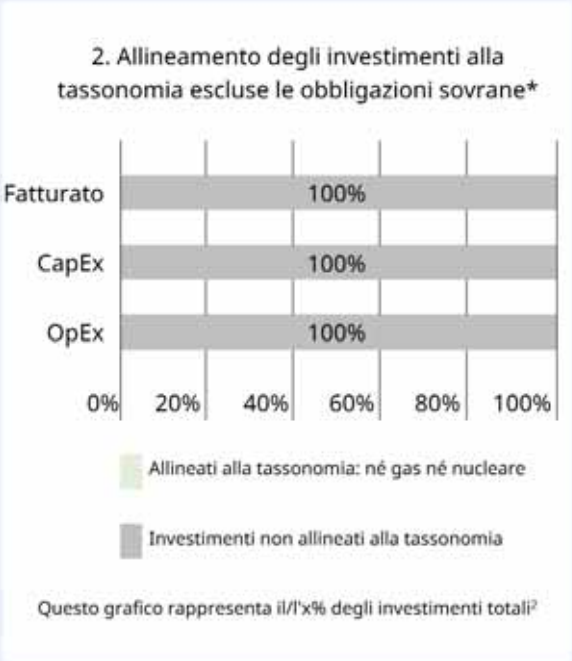
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Tutti gli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto avevano obiettivi ambientali non allineati alla tassonomia dell'UE.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non vi erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Non sostenibili" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Non sostenibili: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o di gestire il Comparto in modo più efficiente.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto sono state le seguenti:

- Il Comparto ha investito in società che non hanno arrecato danni significativi dal punto di vista ambientale o sociale.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Comparto è stato gestito attivamente e ha investito almeno l'80% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili, ossia investimenti che hanno contribuito al conseguimento dell'obiettivo di riduzione delle emissioni di carbonio.

- Sono state svolte analisi e attività di impegno e in almeno tre casi tali sforzi hanno portato alla decisione di non investire in alcune società. Sebbene queste società fossero in linea con gli obiettivi ambientali del Comparto, il Gestore degli investimenti ha stabilito, a seguito dell'attività di impegno, che non era opportuno continuare a detenere tali posizioni; e

- Nel periodo di riferimento il Comparto ha assunto una serie di diversi impegni. Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni mirati relativi ad alcune società per ridurne le emissioni di carbonio, utilizzare più energie rinnovabili e impegnarsi in percorsi completi di riduzione delle emissioni di carbonio. Sono state inoltre realizzate attività d'impegno per acquisire informazioni e richiedere miglioramenti su temi quali biodiversità e capitale naturale, adattamento climatico, diritti umani, corporate governance e gestione del capitale umano.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

Non era stato designato alcun indice di riferimento ai fini del conseguimento dell'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento all'obiettivo di investimento sostenibile?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF China Local Currency Bond
Identificativo della persona giuridica: HPREJ5FHRTOCLC11ND15

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice iBoxx ALBI China Onshore, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari al -1,1% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -1,3%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Inclusione finanziaria: i benefici sociali stimati derivanti dall'offerta di servizi finanziari per le popolazioni locali. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa.

- Stabilità socio-politica: il beneficio sociale stimato che un Paese politicamente e socialmente stabile può offrire al fine di sostenere un contesto economico favorevole e attirare investimenti, contribuendo in tal modo alla crescita economica nel lungo termine.

- Formazione: il beneficio sociale stimato associato a una forza lavoro più altamente qualificata, sia per l'impresa che per la società civile. Attribuiti in base alle spese dell'impresa per la formazione dei dipendenti.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Com-parto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	-1,1	-1,3
Gen 2024 - Dic 2024	-1,2	-1,7
Gen 2023 - Dic 2023	-0,4	-1,7
Gen 2022 - Dic 2022	-0,7	-1,8

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Poiché il Comparto non si è impegnato a realizzare investimenti sostenibili, questa domanda non è applicabile al Comparto.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di un'impresa.

La combinazione dell'analisi fondamentale e quantitativa del Gestore degli investimenti ha contribuito a elaborare una visione globale dei fattori ESG a livello nazionale, settoriale e di emittente. Ciò detto, a causa di una minore disponibilità di indicatori PAI per molti emittenti dell'Asia, alcuni PAI potrebbero essere meno significativi nel contesto di una strategia incentrata sull'Asia. Nel corso del tempo questi dati dovrebbero migliorare, consentendoci di valutare ulteriormente il fattore dei PAI.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sui temi Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) e Salute, sicurezza e benessere (PAI 10) con un emittente cinese operante nel settore software e servizi informatici.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	1
Gestione del capitale umano	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNM SR INBK 2.8% 15 Nov 2032	Debito sovrano dei mercati emergenti	13,95	Cina
AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF C SR 2010 3.79% 26 Oct 2030	Obbligazioni di enti statali	9,86	Cina
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 1905 3.48% 08 Jan 2029	Obbligazioni di enti statali	8,85	Cina
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNM SR INBK 3.72% 12 Apr 2051	Debito sovrano dei mercati emergenti	7,36	Cina
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNM SR INBK 3.81% 14 Sep 2050	Debito sovrano dei mercati emergenti	6,18	Cina
CHINA GOVERNMENT BOND SR INBK 2.68% 21 May 2030	Debito sovrano dei mercati emergenti	5,53	Cina
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 2010 3.09% 18 Jun 2030	Obbligazioni di enti statali	4,73	Cina
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 2315 2.69% 11 Sep 2033	Obbligazioni di enti statali	4,70	Cina
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 1915 3.45% 20 Sep 2029	Obbligazioni di enti statali	3,17	Cina
CHINA STATE RAILWAY GROUP CO LTD SR 1811 4.65% 26 Jul 2038	Industria	2,71	Cina
QINGDAO METRO GROUP CO LTD SR MTN 2.65% 12 Apr 2026	Industria	2,68	Cina
EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA SR 2411 2.17% 16 Aug 2034	Obbligazioni di enti statali	2,45	Cina
EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA SR 2215 2.82% 17 Jun 2027	Obbligazioni di enti statali	2,38	Cina
AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF C SR 2510 1.66% 09 Jan 2035	Obbligazioni di enti statali	2,36	Cina
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 2215 2.96% 18 Jul 2032	Obbligazioni di enti statali	1,88	Cina

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

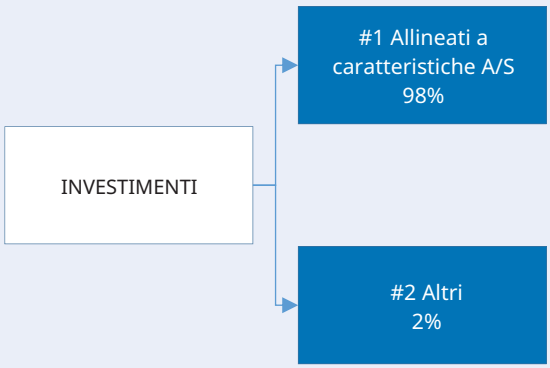
L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 98%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice iBoxx ALBI China Onshore e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Obbligazioni di enti statali		47,52
Debito sovrano dei mercati emergenti		36,65
Industria	Industria di base	3,70
Industria	Trasporti	2,71
Industria	Vendita al dettaglio	2,11
Industria	Beni di consumo	0,97
Industria	Tempo libero	0,84
Industria	Immobiliare	0,15
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	1,57
Finanza	Banche	1,49
Liquidità	Liquidità	1,40
Autorità locali	Trasporti	0,90
Strumenti derivati	Derivati FX	0,08
Strumenti derivati	Derivati sui tassi d'interesse	-0,10

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond
Identificativo della persona giuridica: 549300V3X0D0HRKP2Z47

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice JP Morgan GBI-EM Global Diversified, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari al -1,7% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -2,5%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Energia pulita: il beneficio ambientale stimato associato alle rinnovabili e la trasformazione accelerata dei sistemi energetici dei Paesi.

- Istruzione: i benefici sociali stimati della spesa pro-capite per età scolare per l'istruzione di un Paese.

- Infrastrutture: i benefici sociali stimati associati agli investimenti in infrastrutture. Attribuiti in proporzione alla spesa infrastrutturale di un Paese tramite i dati sugli investimenti lordi (GCF).

- Rifugiati: i benefici sociali stimati associati all'accoglienza dei rifugiati. Assegnato moltiplicando il numero di rifugiati accettati per paese, al netto delle persone dislocate internamente e a livello internazionale, per il beneficio stimato per rifugiato; e

- Stabilità socio-politica: il beneficio sociale stimato che un Paese politicamente e socialmente stabile può offrire al fine di sostenere un contesto economico favorevole e attirare investimenti, contribuendo in tal modo alla crescita economica nel lungo termine.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Poiché il Comparto non si è impegnato a realizzare investimenti sostenibili, questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Poiché il Comparto non si è impegnato a realizzare investimenti sostenibili, questa domanda non è applicabile al Comparto.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

I dati PAI sono meno significativi nel contesto di una strategia incentrata sui titoli sovrani dei mercati emergenti, in quanto durante il periodo di riferimento era disponibile un volume limitato di dati PAI. Nel tempo, tali dati dovrebbero migliorare consentendoci di esaminare ulteriormente il fattore dei PAI.

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di un'impresa.

Per gli emittenti sovrani, i PAI 15 (Intensità di GHG) e 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) sono estremamente rilevanti e sono stati presi in considerazione per valutare l'idoneità del debito di vari paesi per il portafoglio.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di

seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sui temi Corporate governance (PAI 10, 12 e 13) e Cambiamento climatico (PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6) con un emittente colombiano operante nel settore delle attività governative. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Capitale naturale e biodiversità (PAI 7, 8 e 9) con un emittente cileno operante nel settore delle attività governative.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	n. Emittenti
Governance aziendale	5
Cambiamento climatico	4
Capitale naturale e biodiversità	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
SCHRODER CHINA FIXED INCOME FUND RMB I ACC(CFMI)	Investimenti collettivi	4,69	Cina
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV SR NTNF 10% 01 Jan 2035	Debito sovrano dei mercati emergenti	3,99	Brasile
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2035 8.875% 28 Feb 2035	Debito sovrano dei mercati emergenti	3,69	Sudafrica
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV SR NTNF 10% 01 Jan 2031	Debito sovrano dei mercati emergenti	3,13	Brasile
THAILAND KINGDOM OF (GOVERNMENT) SR GOVT 3.35% 17 Jun 2033	Debito sovrano dei mercati emergenti	2,94	Thailandia
MALAYSIA (GOVERNMENT) SR 0419 3.828% 05 Jul 2034	Debito sovrano dei mercati emergenti	2,84	Malesia
POLAND (REPUBLIC OF) SR 1030 1.25% 25 Oct 2030	Debito sovrano dei mercati emergenti	2,51	Polonia
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 7.75% 23 Nov 2034	Debito sovrano dei mercati emergenti	2,41	Messico
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 7.75% 13 Nov 2042	Debito sovrano dei mercati emergenti	2,39	Messico
INDIA (REPUBLIC OF) SR GOVT 7.18% 24 Jul 2037	Debito sovrano dei mercati emergenti	2,36	India
CZECH REPUBLIC SR 130 .05% 29 Nov 2029	Debito sovrano dei mercati emergenti	2,05	Repubblica Ceca
ROMANIA (REPUBLIC OF) SR 15Y 3.65% 24 Sep 2031	Debito sovrano dei mercati emergenti	2,03	Romania
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 8% 07 Nov 2047	Debito sovrano dei mercati emergenti	2,03	Messico

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
INDIA (REPUBLIC OF) SR GOVT 7.54% 23 May 2036	Debito sovrano dei mercati emergenti	1,80	India
HUNGARY (REPUBLIC OF) SR 33/A 2.25% 20 Apr 2033	Debito sovrano dei mercati emergenti	1,77	Ungheria

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

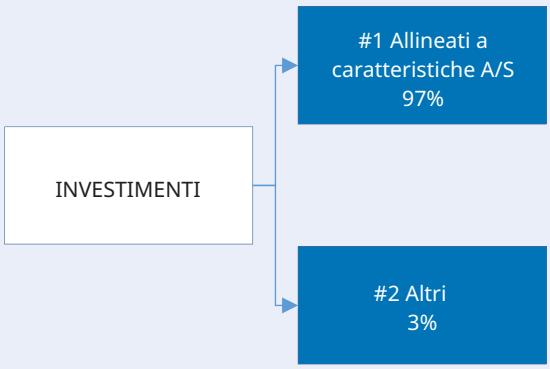
L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 97%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice JP Morgan GBI-EM Global Diversified e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: *comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
#2 Altri: *comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Debito sovrano dei mercati emergenti		82,43
Debito sovrano dei mercati emergenti	Servizi finanziari	1,26
Sovranazionali		6,96
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	4,69
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	3,09
Liquidità	Liquidità	1,39
Liquidità	Margine di liquidità	0,07
Strumenti derivati	Derivati FX	0,10
Strumenti derivati	Derivati sui tassi d'interesse	0,01

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

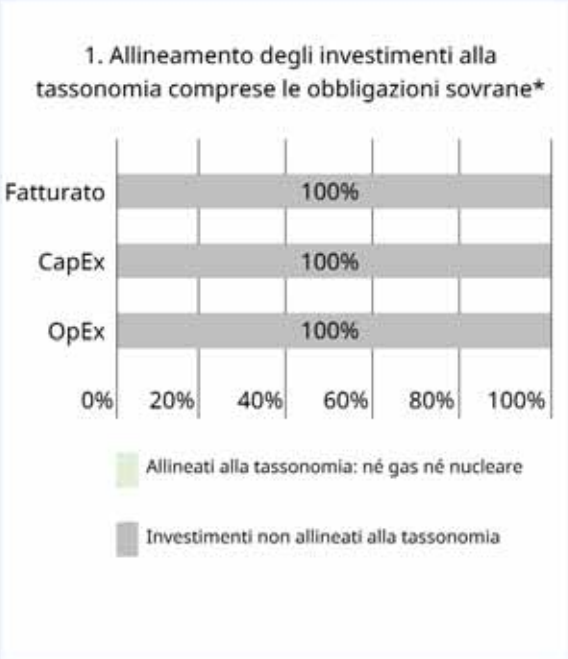
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

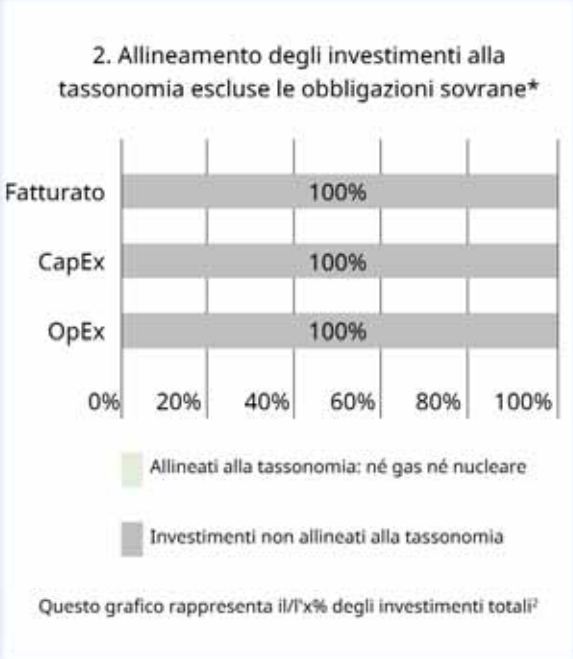
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*





**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF EURO Corporate Bond
Identificativo della persona giuridica: 4EKHGXD69UZIZADPEK36

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 61% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il Comparto ha fatto uso di derivati per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto, in particolare per ottenere il punteggio di sostenibilità del Comparto nello strumento proprietario di Schroders.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari all'1,9% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -1,6%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Emissioni evitate
- Inclusione finanziaria
- Retribuzioni elevate
- Medicina
- Approvvigionamento energetico

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 61% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Le attività classificate come obbligazioni verdi, sociali e/o sostenibili sono state anch'esse considerate investimenti sostenibili.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	61
Gen 2024 - Dic 2024	54
Gen 2023 - Dic 2023	51
Ago 2022 - Dic 2022	49

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	1,9	-1,6
Gen 2024 - Dic 2024	2,1	-2,4
Gen 2023 - Dic 2023	1,3	-3,1
Gen 2022 - Dic 2022	3,7	-3,4

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, ogni investimento sostenibile ha soddisfatto almeno uno seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.

- Inclusione finanziaria: i benefici sociali stimati derivanti dall'offerta di servizi finanziari per le popolazioni locali. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

- Approvvigionamento energetico: i benefici sociali stimati dell'accesso all'energia e all'elettricità. Attribuiti in proporzione alla quota di ricavi per approvvigionamento energetico di un'impresa.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).

Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di un'impresa.

Abbiamo anche preso in considerazione i piani di decarbonizzazione e riduzione al minimo delle emissioni per diverse società.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema della Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) con un emittente canadese operante nel settore petrolio e gas. Abbiamo inoltre manutenuto un impegno sul tema Consigli e management (PAI 12 e 13) con un emittente francese operante nel settore

petrolio e gas. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Economia circolare, inquinamento e rifiuti (PAI 9) con un emittente olandese operante nel settore software e servizi informatici.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	55
Governance aziendale	42
Diritti umani	18
Capitale naturale e biodiversità	15
Diversità e inclusione	11
Gestione del capitale umano	10

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
TOTALENERGIES CAPITAL INTERNATIONA SR REGS 3.852% 03 Mar 2045	Industria	0,95	Francia
TOTALENERGIES CAPITAL INTERNATIONA SR REGS 3.647% 01 Jul 2035	Industria	0,76	Francia
CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA SR REGS 6.25% 31 Dec 2079	Finanza	0,75	Francia
WINTERSHALL DEA FINANCE BV SR REGS 4.357% 03 Oct 2032	Industria	0,68	Germania
BANK OF NOVA SCOTIA SR CORP 7.35% 27 Apr 2085	Finanza	0,67	Canada
VAR ENERGI ASA SR REGS 3.875% 12 Mar 2031	Industria	0,66	Norvegia
ATHENE GLOBAL FUNDING SR REGS 4.6472% 05 Mar 2027	Finanza	0,66	Stati Uniti
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS B SR REGS 2.875% 27 Aug 2030	Industria	0,61	Danimarca
BMW INTERNATIONAL INVESTMENT BV SR REGS 3.25% 17 Nov 2028	Industria	0,61	Germania
BOOKING HOLDINGS INC SR CORP 3.875% 21 Mar 2045	Industria	0,60	Stati Uniti
MSD NETHERLANDS CAPITAL BV SR CORP 3.5% 30 May 2037	Industria	0,59	Stati Uniti
MSD NETHERLANDS CAPITAL BV SR CORP 3.7% 30 May 2044	Industria	0,56	Stati Uniti
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2.3% 15 Feb 2033	Debito sovrano (mercati sviluppati)	0,55	Germania
MPT OPER PARTNERSP/FINL SR REGS 7% 15 Feb 2032	Industria	0,54	Stati Uniti
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA SR REGS 4% 24 Sep 2030	Finanza	0,54	Polonia

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari all'89%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 61%. Per essere classificata come investimento sostenibile, un'attività deve soddisfare uno dei seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 39% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 21% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

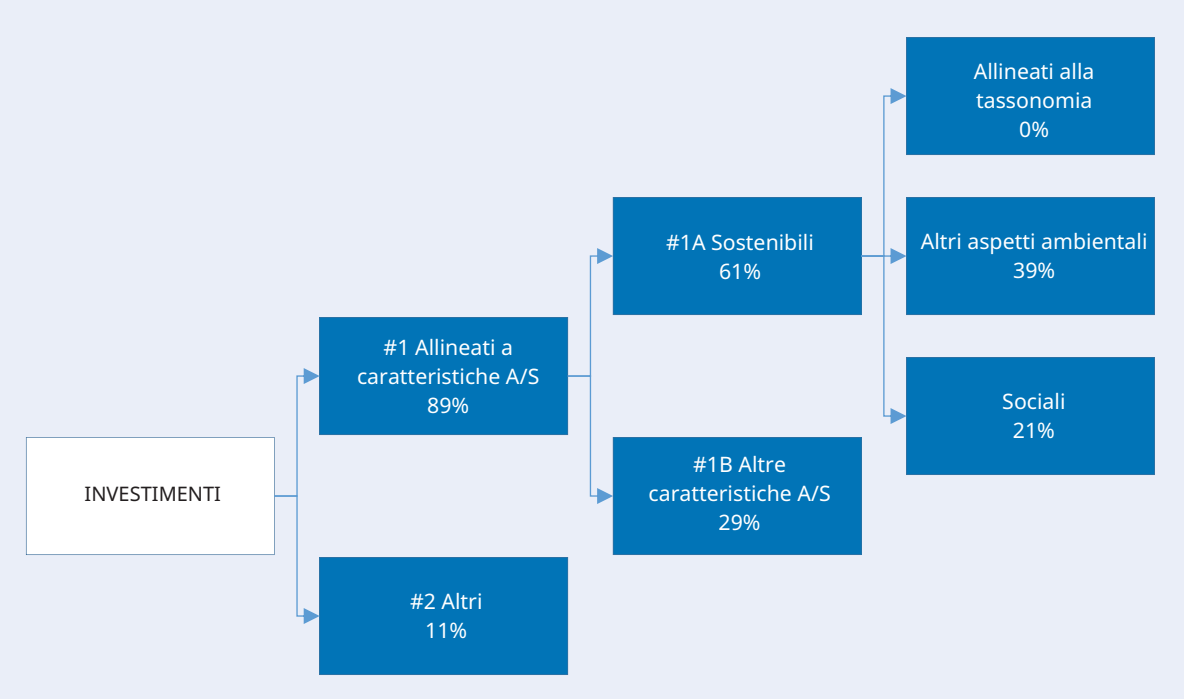
Le obbligazioni verdi e sociali sono sempre state classificate come aventi rispettivamente obiettivi ambientali o sociali.

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Industria	Immobiliare	7,36
Industria	Sanità	6,79
Industria	Trasporti	4,47
Industria	Settore automobilistico	4,00
Industria	Industria di base	3,11
Industria	Energia integrata	3,00
Industria	Beni strumentali	2,99
Industria	Tempo libero	2,59
Industria	Energia - Settore esplorazione e produzione	2,51
Industria	Media e intrattenimento	2,32
Industria	Servizi	2,25
Industria	Vendita al dettaglio	1,42
Industria	Beni di consumo	1,38
Industria	Telecomunicazioni	0,80
Industria	Distribuzione del gas	0,62
Industria	Tecnologia ed elettronica	0,53
Industria	Apparecchiature e servizi petroliferi	0,20
Industria	Raffinazione e commercializzazione del petrolio	0,07
Finanza	Banche	20,72
Finanza	Servizi finanziari	8,27
Finanza	Assicurazioni	6,78
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	5,07
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	1,49
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	1,14
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	0,81
Servizi di pubblica utilità	Distribuzione del gas	0,25
Debito sovrano estero		3,61
Debito sovrano (mercati sviluppati)		3,36
Cartolarizzati	Garantiti da attività	0,52
Strumenti derivati	Derivati sui tassi d'interesse	0,52
Strumenti derivati	Derivati FX	0,02
Strumenti derivati	Derivati creditizi	-0,02
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	0,43
Garantiti dal governo		0,26
Garantiti dal governo	Elettricità - produzione	0,14
Obbligazioni di enti statali		0,16
Liquidità	Liquidità	0,24
Liquidità	Margine di liquidità	-0,19
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	0,02

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

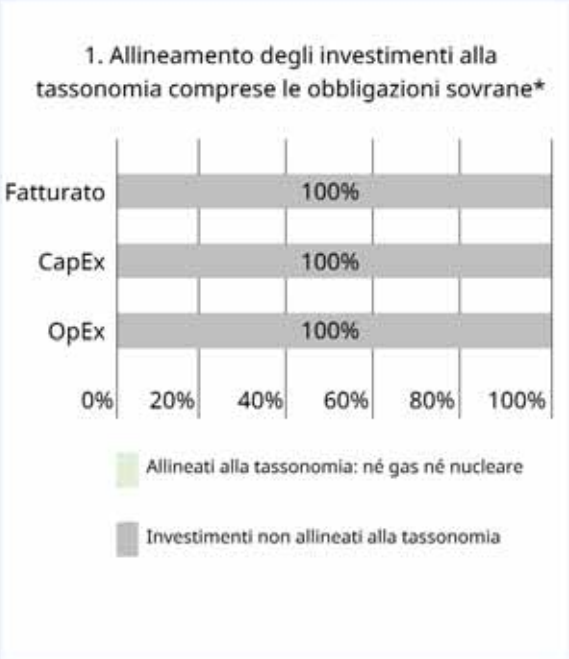
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

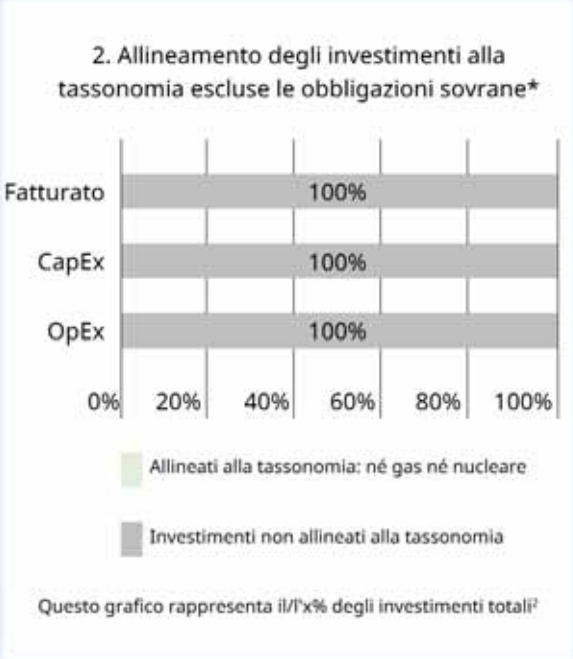
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*





**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 39%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 21%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione i criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto;

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF EURO Credit Conviction
Identificativo della persona giuridica: 549300JJL34Z2HKTT336

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 63% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice iBoxx EUR Corporates BBB (TR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari al 2,0% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -0,7%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Emissioni evitate

- Inclusione finanziaria

- Retribuzioni elevate

- Medicina

- Approvvigionamento energetico

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 63% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Le attività classificate come obbligazioni verdi, sociali e/o sostenibili sono state anch'esse considerate investimenti sostenibili.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	63
Gen 2024 - Dic 2024	55
Gen 2023 - Dic 2023	50
Ago 2022 - Dic 2022	49

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	2,0	-0,7
Gen 2024 - Dic 2024	2,1	-2,0
Gen 2023 - Dic 2023	1,3	-2,1
Gen 2022 - Dic 2022	4,3	-3,5

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, ogni investimento sostenibile ha soddisfatto almeno uno seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.

- Inclusione finanziaria: i benefici sociali stimati derivanti dall'offerta di servizi finanziari per le popolazioni locali. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

- Approvvigionamento energetico: i benefici sociali stimati dell'accesso all'energia e all'elettricità. Attribuiti in proporzione alla quota di ricavi per approvvigionamento energetico di un'impresa.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).

Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di un'impresa.

Abbiamo anche preso in considerazione i piani di decarbonizzazione e riduzione al minimo delle emissioni per diverse società.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema della Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) con un fornitore francese di soluzioni per rifiuti, acqua ed energia. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Remunerazione dei dirigenti (PAI 10, 12 e 13) con un emittente belga operante nel

settore farmaceutico. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Rischio e gestione legati alla natura (PAI 7, 8 e 9) con il governo del Regno Unito.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	40
Governance aziendale	34
Diritti umani	11
Capitale naturale e biodiversità	10
Gestione del capitale umano	8
Diversità e inclusione	4

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
BANK OF NOVA SCOTIA SR CORP 7.35% 27 Apr 2085	Finanza	1,07	Canada
BERKELEY GROUP PLC SR REGS 2.5% 11 Aug 2031	Industria	0,85	Regno Unito
TOTALENERGIES CAPITAL INTERNATIONA SR REGS 3.852% 03 Mar 2045	Industria	0,81	Francia
GRIFOLS SA SR REGS 7.125% 01 May 2030	Industria	0,76	Spagna
CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA SR REGS 6.25% 31 Dec 2079	Finanza	0,74	Francia
WINTERSHALL DEA FINANCE BV SR REGS 4.357% 03 Oct 2032	Industria	0,73	Germania
ATHENE GLOBAL FUNDING SR REGS 4.6472% 05 Mar 2027	Finanza	0,70	Stati Uniti
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR GOVT 4.4899% 25 May 2032	Debito sovrano estero	0,67	Messico
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA SR REGS 4% 24 Sep 2030	Finanza	0,64	Polonia
VAR ENERGI ASA SR REGS 3.875% 12 Mar 2031	Industria	0,63	Norvegia
ROMANIA (REPUBLIC OF) SR REGS 5.875% 11 Jul 2032	Debito sovrano estero	0,63	Romania
ALIAXIS FINANCE SA SR REGS .875% 08 Nov 2028	Industria	0,62	Belgio
EUROFINS SCIENTIFIC SE SR REGS 4.75% 06 Sep 2030	Industria	0,60	Lussemburgo
EQT AB SR REGS 2.875% 06 Apr 2032	Finanza	0,59	Svezia
BOOKING HOLDINGS INC SR CORP 3.875% 21 Mar 2045	Industria	0,59	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari all'87%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice iBoxx EUR Corporates BBB (TR) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 63%. Per essere classificata come investimento sostenibile, un'attività deve soddisfare uno dei seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 42% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 21% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

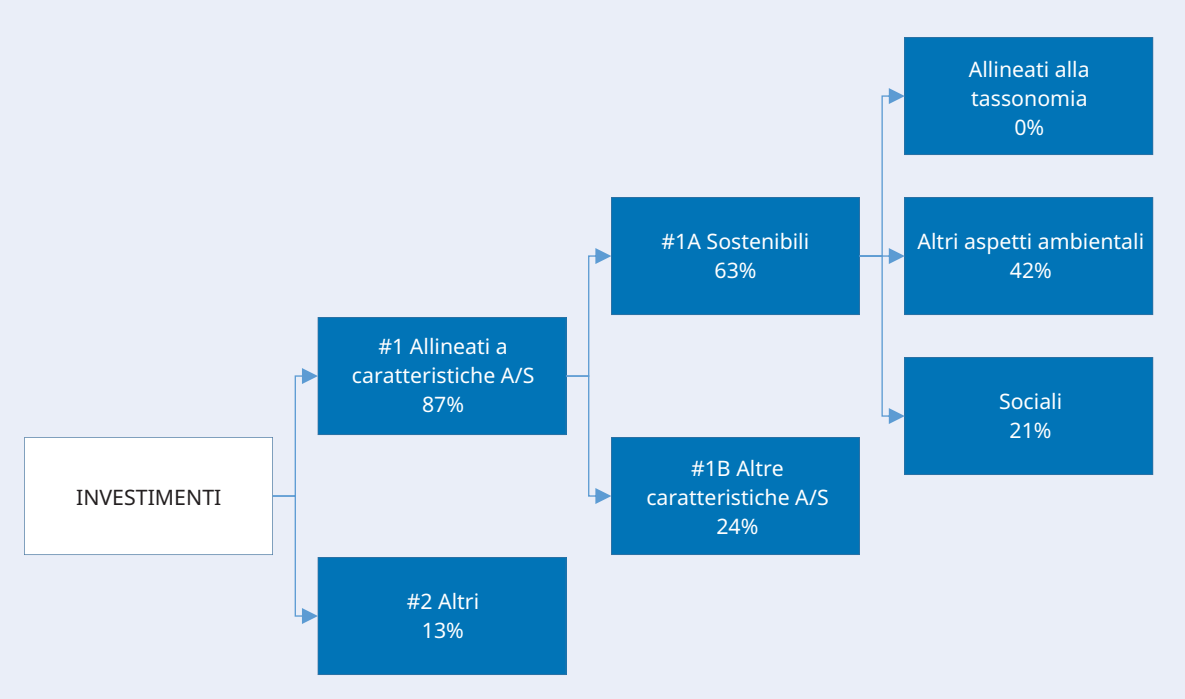
Le obbligazioni verdi e sociali sono sempre state classificate come aventi rispettivamente obiettivi ambientali o sociali.

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Industria	Immobiliare	10,13
Industria	Sanità	5,65
Industria	Trasporti	5,11
Industria	Settore automobilistico	3,59
Industria	Industria di base	3,25
Industria	Servizi	3,03
Industria	Energia - Settore esplorazione e produzione	2,96
Industria	Beni strumentali	2,33
Industria	Tempo libero	2,13
Industria	Media e intrattenimento	2,07
Industria	Energia integrata	1,99
Industria	Vendita al dettaglio	1,62
Industria	Beni di consumo	1,32
Industria	Telecomunicazioni	1,02
Industria	Tecnologia ed elettronica	0,81
Industria	Distribuzione del gas	0,63
Industria	Apparecchiature e servizi petroliferi	0,60
Industria	Raffinazione e commercializzazione del petrolio	0,10
Finanza	Banche	19,21
Finanza	Assicurazioni	7,64
Finanza	Servizi finanziari	6,51
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	4,61
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	1,37
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	1,20
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	1,20
Servizi di pubblica utilità	Distribuzione del gas	0,35
Debito sovrano estero		5,04
Debito sovrano (mercati sviluppati)		3,05
Garantiti dal governo		0,52
Garantiti dal governo	Elettricità - produzione	0,15
Strumenti derivati	Derivati sui tassi d'interesse	0,55
Strumenti derivati	Derivati FX	0,04
Strumenti derivati	Derivati creditizi	-0,03
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	0,34
Cartolarizzati	Garantiti da attività	0,33
Debito sovrano dei mercati emergenti		0,01
Liquidità	Margine di liquidità	-0,11
Liquidità	Liquidità	-0,32

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

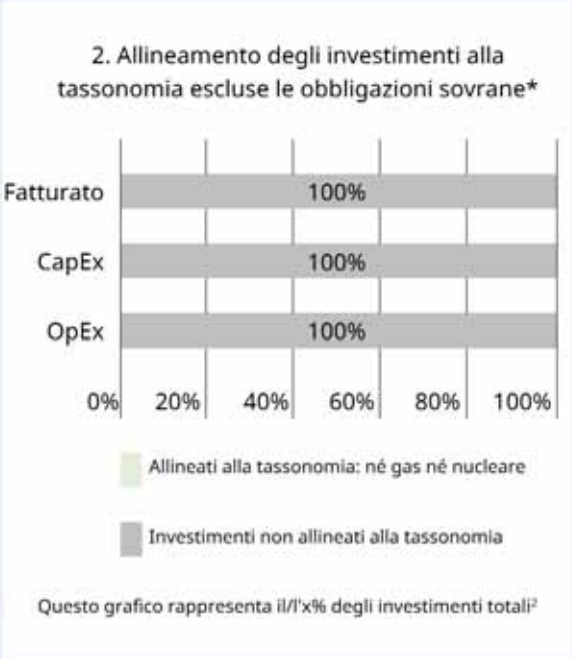
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 42%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 21%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione i criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto;

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF EURO High Yield
Identificativo della persona giuridica: FDQ3U0BX0ZTSLH0GBR19

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 59% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari al 4,4% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del 4,3%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Emissioni evitate

- Connettività

- Contraccezione

- Retribuzioni elevate

- Medicina

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 59% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.
Le attività classificate come obbligazioni verdi, sociali e/o sostenibili sono state anch'esse considerate investimenti sostenibili.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	59
Gen 2024 - Dic 2024	60
Gen 2023 - Dic 2023	57
Ago 2022 - Dic 2022	56

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	4,4	4,3
Gen 2024 - Dic 2024	3,8	3,6
Gen 2023 - Dic 2023	3,2	0,4
Gen 2022 - Dic 2022	3,0	1,0

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, ogni investimento sostenibile ha soddisfatto almeno uno seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Contraccezione: i benefici sociali stimati ottenuti tramite la produzione e la fornitura di contraccettivi. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio; e

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4

non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di un'impresa.

Abbiamo anche preso in considerazione i piani di decarbonizzazione e riduzione al minimo delle emissioni per diverse società.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo assunto un impegno sul tema Adattamento climatico (PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6) con una multinazionale danese operante nel settore dell'energia sostenibile. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Trasparenza, rischi e rendicontazione (PAI 10) con una società svizzera di servizi finanziari. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Rischio e gestione legati alla natura (PAI 7, 8 e 9) con un emittente tedesco operante nel settore farmaceutico.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Tema di impegno	N. di emittenti
Governance aziendale	18
Cambiamento climatico	18
Capitale naturale e biodiversità	7
Gestione del capitale umano	4
Diritti umani	3
Diversità e inclusione	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 2.4% 31 May 2028	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,88	Spagna
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHER SR CORP 4.125% 01 Jun 2031	Industria	1,12	Israele
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 2.7% 31 Jan 2030	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,05	Spagna
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 1% 15 Aug 2025	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,04	Germania
FLORA FOOD MANAGMENT BV SR REGS 6.875% 02 Jul 2029	Industria	0,94	Paesi Bassi
ORGANON FINANCE 1 LLC REGS 2.875% 30 Apr 2028	Industria	0,92	Stati Uniti
WINTERSHALL DEA FIN 2BV SR REGS 3% 20 Jan 2049	Industria	0,88	Germania
TELE COLUMBUS AG SR REGS 10% 31 Jan 2029	Industria	0,86	Germania
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG SR REGS 7.375% 31 Dec 2079	Finanza	0,85	Austria
VILLA DUTCH BIDCO BV SR REGS 9% 03 Nov 2029	Industria	0,84	Paesi Bassi
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2.2% 10 Oct 2030	Debito sovrano (mercati sviluppati)	0,84	Germania
KEDRION SPA SR 144A 6.5% 01 Sep 2029	Industria	0,83	Italia
ENERGEAN ISRAEL FINANCE LTD SR REGS 8.5% 30 Sep 2033	Industria	0,81	Israele
MPT OPER PARTNERSP/FINL SR REGS 7% 15 Feb 2032	Industria	0,81	Stati Uniti
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 2.65% 15 Jun 2028	Debito sovrano (mercati sviluppati)	0,80	Italia

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 79%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 59%. Per essere classificata come investimento sostenibile, un'attività deve soddisfare uno dei seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 39% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 21% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

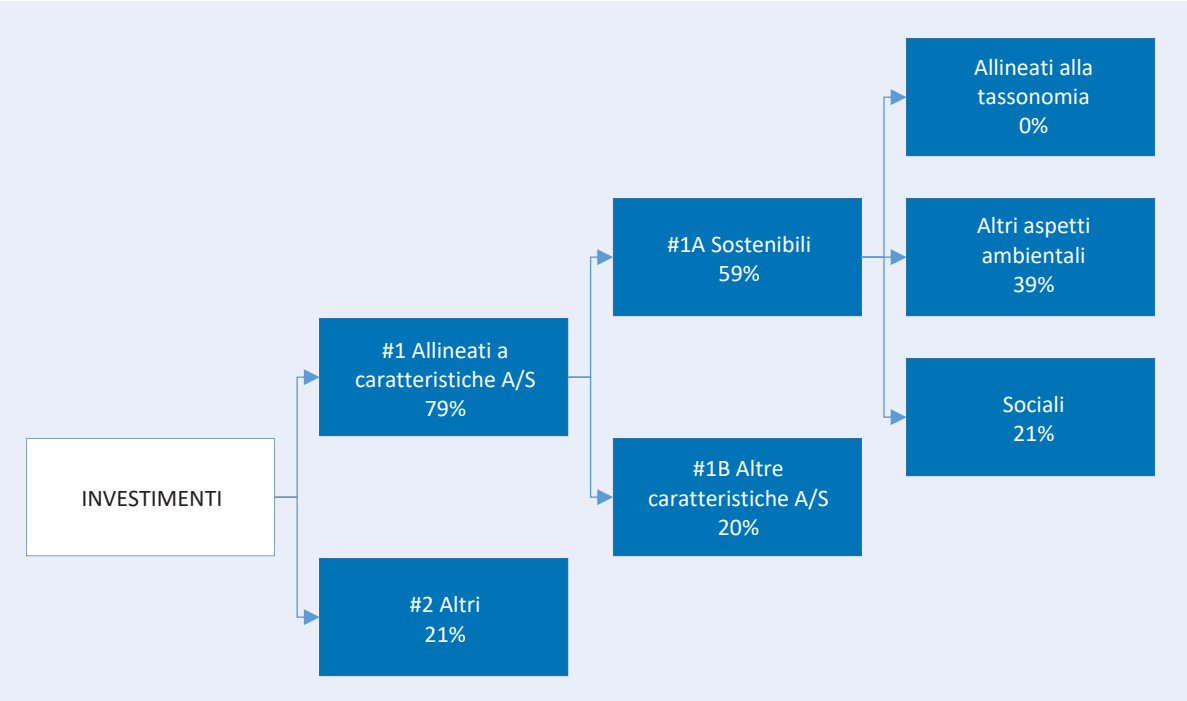
Le obbligazioni verdi e sociali sono sempre state classificate come aventi rispettivamente obiettivi ambientali o sociali.

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Industria	Sanità	9,95
Industria	Immobiliare	9,39
Industria	Telecomunicazioni	7,47
Industria	Servizi	7,11
Industria	Beni strumentali	5,33
Industria	Vendita al dettaglio	4,36
Industria	Industria di base	4,32
Industria	Tecnologia ed elettronica	3,88
Industria	Energia - Settore esplorazione e produzione	3,51
Industria	Tempo libero	2,68
Industria	Media e intrattenimento	2,55
Industria	Settore automobilistico	2,35
Industria	Beni di consumo	2,29
Industria	Trasporti	2,28
Industria	Apparecchiature e servizi petroliferi	1,25
Industria	Raffinazione e commercializzazione del petrolio	0,55
Industria	Energia integrata	0,52
Finanza	Servizi finanziari	7,88
Finanza	Banche	6,48
Finanza	Assicurazioni	2,74
Debito sovrano (mercati sviluppati)		7,38
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	1,78
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	0,94
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	0,92
Liquidità	Liquidità	1,09
Liquidità	Margine di liquidità	0,63
Cartolarizzati	Garantiti da attività	0,27
Debito sovrano estero		0,19
Garantiti	Obbligazioni garantite	0,03
Debito sovrano dei mercati emergenti		-0,04
Strumenti derivati	Derivati FX	0,14
Strumenti derivati	Derivati creditizi	-0,21

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

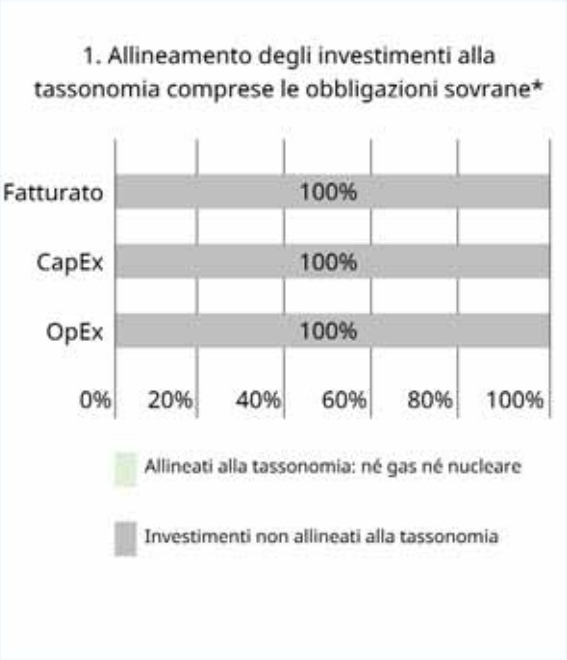
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 39%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 21%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione i criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto;

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Global Corporate Bond
Identificativo della persona giuridica: 1YK3XMIPDXWQ8KR0SJ46

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 49% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg Global Aggregate - Corporate Hedged to USD, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il Comparto ha fatto uso di derivati per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto, in particolare per ottenere il punteggio di sostenibilità del Comparto nello strumento proprietario di Schroders.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari al -0,6% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -4,5%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Connettività
- Inclusione finanziaria
- Retribuzioni elevate
- Approvvigionamento energetico
- Accesso all'acqua

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 49% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Le attività classificate come obbligazioni verdi, sociali e/o sostenibili sono state anch'esse considerate investimenti sostenibili.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	49
Gen 2024 - Dic 2024	46
Gen 2023 - Dic 2023	41
Ago 2022 - Dic 2022	34

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	-0,6	-4,5
Gen 2024 - Dic 2024	0,6	-4,7
Gen 2023 - Dic 2023	0,0	-6,6
Gen 2022 - Dic 2022	0,2	-6,4

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, ogni investimento sostenibile ha soddisfatto almeno uno seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Inclusione finanziaria: i benefici sociali stimati derivanti dall'offerta di servizi finanziari per le popolazioni locali. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Approvvigionamento energetico: i benefici sociali stimati dell'accesso all'energia e all'elettricità. Attribuiti in proporzione alla quota di ricavi per approvvigionamento energetico di un'impresa; e

- Accesso all'acqua: i benefici sociali stimati della fornitura di acqua potabile pulita associati ai benefici per la salute umana. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16

(Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di un'impresa.

Abbiamo anche preso in considerazione i piani di decarbonizzazione e riduzione al minimo delle emissioni per diverse società.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Adattamento climatico (PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6) con un emittente canadese operante nel settore petrolio e gas. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Trasparenza, rischi e rendicontazione (PAI 10) con un emittente messicano operante nel settore

dell'attività governativa. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Approccio globale ai diritti umani (PAI 10) con un emittente statunitense operante nel settore computer, telefoni ed elettronica per la casa.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	69
Governance aziendale	41
Diritti umani	23
Gestione del capitale umano	12
Diversità e inclusione	11
Capitale naturale e biodiversità	11

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
BANK OF AMERICA CORP SR MTN 2.972% 04 Feb 2033	Finanza	1,43	Stati Uniti
JPMORGAN CHASE & CO SR CORP 2.963% 25 Jan 2033	Finanza	1,31	Stati Uniti
WELLS FARGO & COMPANY SR CORP 5.499% 23 Jan 2035	Finanza	1,01	Stati Uniti
BANK OF AMERICA CORP SR MTN 1.898% 23 Jul 2031	Finanza	0,81	Stati Uniti
MORGAN STANLEY SR MTN 2.511% 20 Oct 2032	Finanza	0,70	Stati Uniti
CITIBANK NA SR BKNT 5.57% 30 Apr 2034	Finanza	0,65	Stati Uniti
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC SR CORP 6.1% 07 Jan 2034	Industria	0,60	Stati Uniti
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC (SR CORP 5.676% 22 Jan 2035	Finanza	0,58	Stati Uniti
SABINE PASS LIQUEFACTION 4.5% 15 May 2030	Industria	0,58	Stati Uniti
STELLANTIS FINANCE US INC SR 144A 6.45% 18 Mar 2035	Industria	0,57	Stati Uniti
WELLS FARGO & COMPANY SR MTN 4.897% 25 Jul 2033	Finanza	0,55	Stati Uniti
LLOYDS BANKING GROUP PLC SR CORP 5.679% 05 Jan 2035	Finanza	0,52	Regno Unito
ESSENTIAL UTILITIES INC SR 2.4% 01 May 2031	Servizi di pubblica utilità	0,52	Stati Uniti
PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE SR CORP 5.3% 19 May 2053	Industria	0,51	Stati Uniti
IBERDROLA INTERNATIONAL REGS 1.874% 31 Dec 2079	Servizi di pubblica utilità	0,49	Spagna

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari all'88%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg Global Aggregate - Corporate Hedged to USD e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 49%. Per essere classificata come investimento sostenibile, un'attività deve soddisfare uno dei seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 32% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 17% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

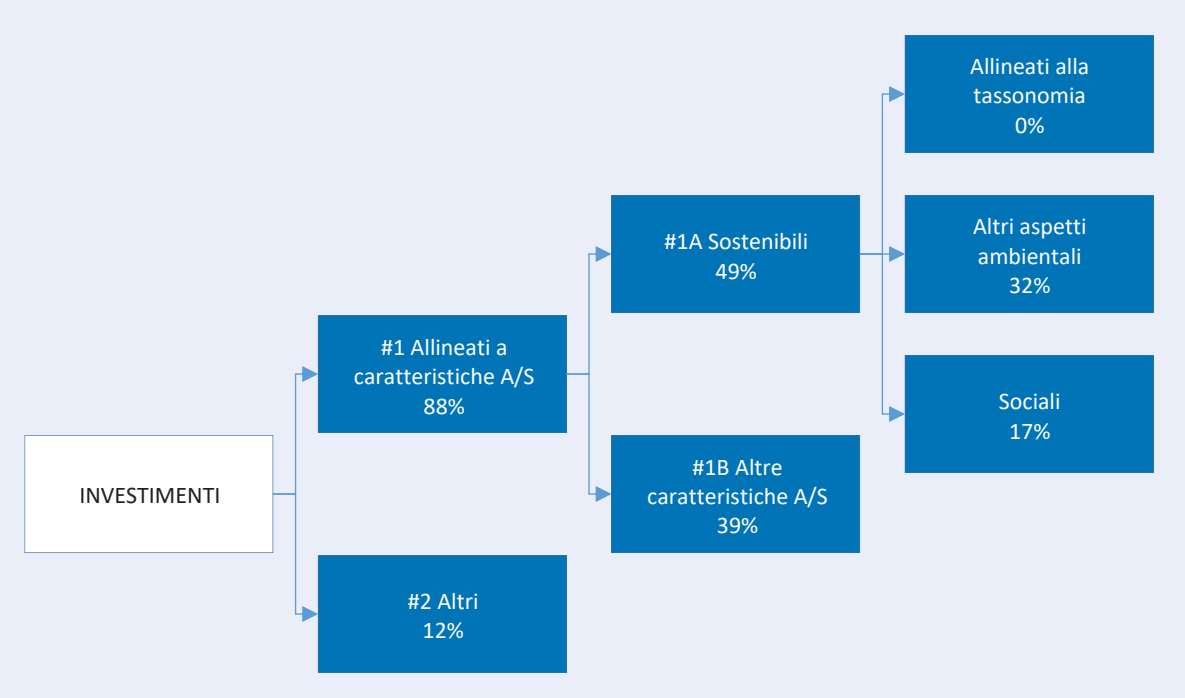
Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

Le obbligazioni verdi e sociali sono sempre state classificate come aventi rispettivamente obiettivi ambientali o sociali.

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende investimenti che sono considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità, Investimenti del mercato monetario e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o di gestire

il Comparto in modo più efficiente. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Industria	Sanità	6,90
Industria	Immobiliare	5,82
Industria	Tecnologia ed elettronica	4,61
Industria	Settore automobilistico	4,00
Industria	Media e intrattenimento	3,85
Industria	Distribuzione del gas	3,84
Industria	Beni strumentali	3,22
Industria	Energia - Settore esplorazione e produzione	2,89
Industria	Vendita al dettaglio	2,50
Industria	Beni di consumo	2,25
Industria	Telecomunicazioni	2,14
Industria	Tempo libero	2,09
Industria	Energia integrata	1,49
Industria	Industria di base	1,47
Industria	Raffinazione e commercializzazione del petrolio	0,97
Industria	Trasporti	0,82
Industria	Servizi	0,53
Industria	Apparecchiature e servizi petroliferi	0,23
Finanza	Banche	22,55
Finanza	Servizi finanziari	10,11
Finanza	Assicurazioni	8,24
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	3,21
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	0,83
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	0,78
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	0,52
Liquidità	Liquidità	0,99
Liquidità	Margine di liquidità	0,60
Debito sovrano (mercati sviluppati)		1,44
Debito sovrano estero		0,40
Cartolarizzati	Garantiti da attività	0,27
Cartolarizzati	Titoli garantiti da ipoteche commerciali	0,09
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	0,31
Obbligazioni di enti statali		0,11
Non attribuito		0,05
Sovranazionali		0,04
Garantiti dal governo		0,03
Garantiti	Obbligazioni garantite	0,02
Strumenti derivati	Derivati sui tassi d'interesse	0,02
Strumenti derivati	Derivati creditizi	-0,05
Strumenti derivati	Derivati FX	-0,20

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

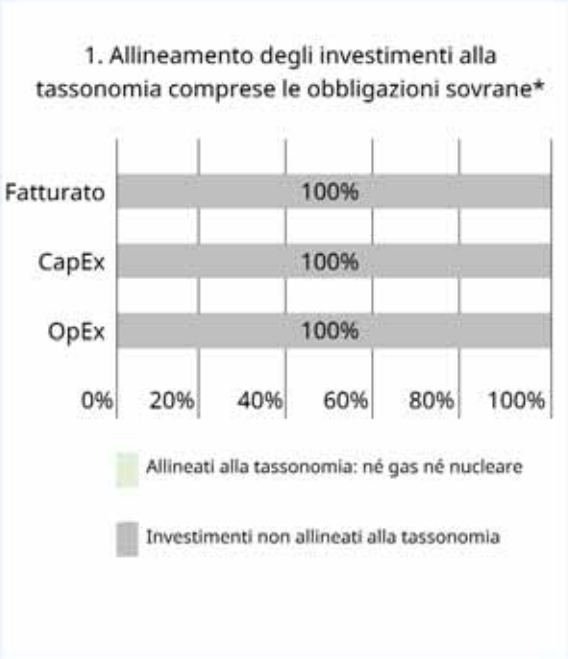
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

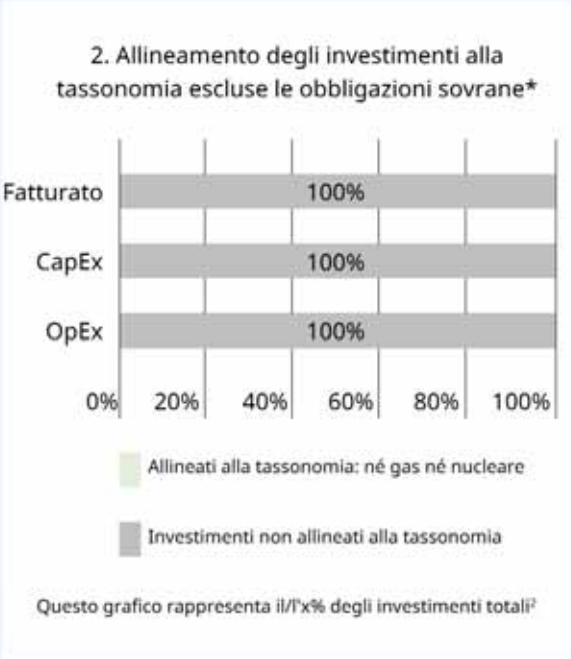
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*





**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 32%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 17%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende investimenti che sono considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità, Investimenti del mercato monetario e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o di gestire il Comparto in modo più efficiente. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Global Credit High Income
Identificativo della persona giuridica: GLW6BQ1WNCTANKN6GW68

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 58% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg Multiverse ex Treasury BBB+ to CCC+ USD, EUR, GBP, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il Comparto ha fatto uso di derivati per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto, in particolare per ottenere il punteggio di sostenibilità del Comparto nello strumento proprietario di Schroders.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari all'1,0% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -4,0%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Contraccezione
- Istruzione
- Inclusione finanziaria
- Medicina
- Accesso all'acqua

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 58% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Le attività classificate come obbligazioni verdi, sociali e/o sostenibili sono state anch'esse considerate investimenti sostenibili.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	58
Gen 2024 - Dic 2024	62
Gen 2023 - Dic 2023	48
Ago 2022 - Dic 2022	38

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	1,0	-4,0
Gen 2024 - Dic 2024	0,6	-3,7
Gen 2023 - Dic 2023	1,7	-5,3
Gen 2022 - Dic 2022	1,1	-6,2

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, ogni investimento sostenibile ha soddisfatto almeno uno seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Contraccezione: i benefici sociali stimati ottenuti tramite la produzione e la fornitura di contraccettivi.

Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

- Istruzione: i benefici sociali stimati della spesa pro-capite per età scolare per l'istruzione di un Paese.

- Inclusione finanziaria: i benefici sociali stimati derivanti dall'offerta di servizi finanziari per le popolazioni locali. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

- Accesso all'acqua: i benefici sociali stimati della fornitura di acqua potabile pulita associati ai benefici per la salute umana. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma

sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di un'impresa.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sui temi Rischio e gestione legati alla natura (PAI 7, 8 e 9) e Remunerazione dei dirigenti (PAI 10, 12 e 13) con un emittente statunitense operante nel settore dei servizi bancari. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) con un emittente statunitense operante nel settore dei servizi bancari.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Tema di impegno	N. di emittenti
Governance aziendale	20
Cambiamento climatico	17
Gestione del capitale umano	6
Capitale naturale e biodiversità	5
Diritti umani	3
Diversità e inclusione	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
SISF ALT SECURITISED INC I USD ACC	Investimenti collettivi	2,20	Lussemburgo
TREASURY NOTE SR GOVT 4.25% 15 Nov 2034	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,78	Stati Uniti
TREASURY NOTE SR GOVT 4.125% 31 Oct 2029	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,64	Stati Uniti
G2 MB0260 6% 20 Mar 2055	Cartolarizzati	1,60	Stati Uniti
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Investimenti collettivi	1,57	Lussemburgo
FN MA5328 6% 01 Apr 2054	Cartolarizzati	1,29	Stati Uniti
VILLA DUTCH BIDCO BV SR REGS 9% 03 Nov 2029	Industria	1,09	Paesi Bassi
FN MA5445 6% 01 Aug 2054	Cartolarizzati	1,09	Stati Uniti
FN MA5167 6.5% 01 Oct 2053	Cartolarizzati	1,07	Stati Uniti
SP CRUISES INTERMEDIATE LIMITED SR REGS 11.5% 14 Mar 2030	Industria	1,02	Bermuda
TREASURY NOTE SR GOVT 4.875% 30 Apr 2026	Debito sovrano (mercati sviluppati)	0,90	Stati Uniti
FLORA FOOD MANAGMENT BV SR REGS 6.875% 02 Jul 2029	Industria	0,89	Paesi Bassi
TREASURY NOTE SR GOVT 4.5% 31 Mar 2026	Debito sovrano (mercati sviluppati)	0,88	Stati Uniti
MPT OPER PARTNERSP/FINL SR REGS 7% 15 Feb 2032	Industria	0,87	Stati Uniti
G2 MB0557 6% 20 Aug 2055	Cartolarizzati	0,86	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 76%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg Multiverse ex Treasury BBB+ to CCC+ USD, EUR, GBP e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 58%. Per essere classificata come investimento sostenibile, un'attività deve soddisfare uno dei seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 33% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 24% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

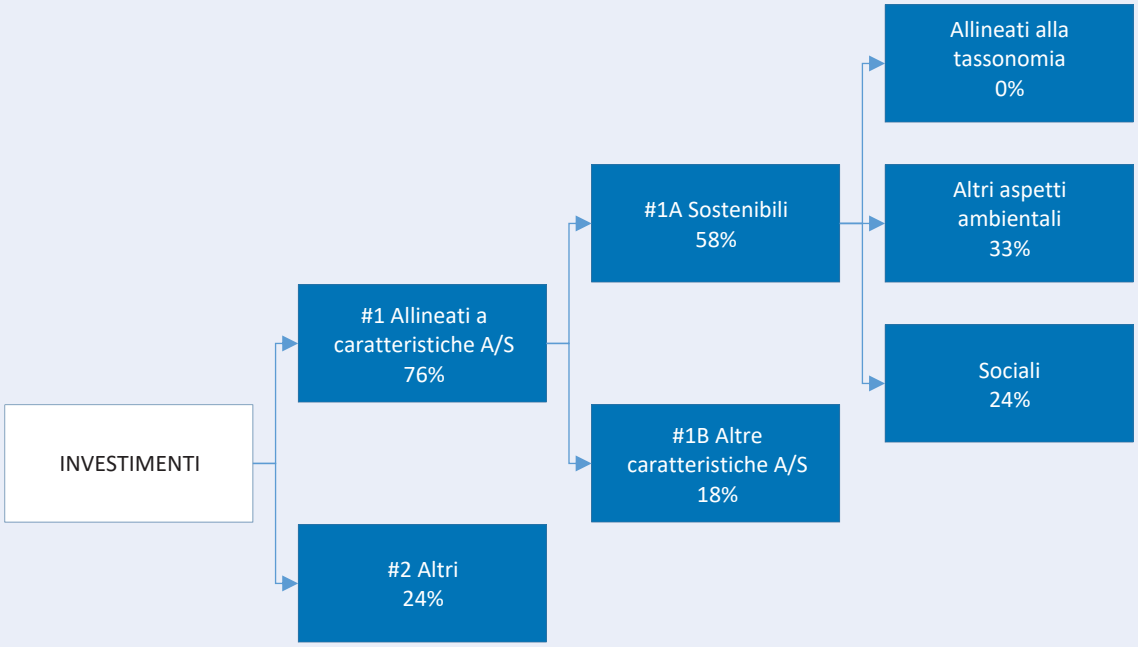
Le obbligazioni verdi e sociali sono sempre state classificate come aventi rispettivamente obiettivi ambientali o sociali.

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Industria	Immobiliare	10,24
Industria	Servizi	6,02
Industria	Sanità	4,22
Industria	Industria di base	4,03
Industria	Vendita al dettaglio	3,32
Industria	Trasporti	2,83
Industria	Energia - Settore esplorazione e produzione	2,31
Industria	Tecnologia ed elettronica	2,03
Industria	Tempo libero	1,52
Industria	Telecomunicazioni	1,34
Industria	Beni di consumo	1,25
Industria	Beni strumentali	1,05
Industria	Apparecchiature e servizi petroliferi	1,00
Industria	Settore automobilistico	0,92
Industria	Media e intrattenimento	0,74
Industria	Distribuzione del gas	0,58
Industria	Raffinazione e commercializzazione del petrolio	0,39
Industria	Energia integrata	0,03
Finanza	Servizi finanziari	11,37
Finanza	Banche	10,61
Finanza	Assicurazioni	3,94
Cartolarizzati	Titoli garantiti da ipoteca	14,30
Cartolarizzati	Garantiti da attività	0,08
Debito sovrano (mercati sviluppati)		8,07
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	3,77
Liquidità	Liquidità	1,63
Liquidità	Margine di liquidità	0,94
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	0,28
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	0,26
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	0,09
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	0,06
Debito sovrano estero		0,67
Debito sovrano dei mercati emergenti		0,29
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	0,12
Garantiti	Obbligazioni garantite	0,05
Strumenti derivati	Derivati creditizi	0,12
Strumenti derivati	Derivati sull'inflazione	0,01
Strumenti derivati	Derivati sui tassi d'interesse	-0,02
Strumenti derivati	Derivati FX	-0,47

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

- [ ] Sì:
  - [ ] Gas fossile
  - [ ] Energia nucleare
- [x] No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

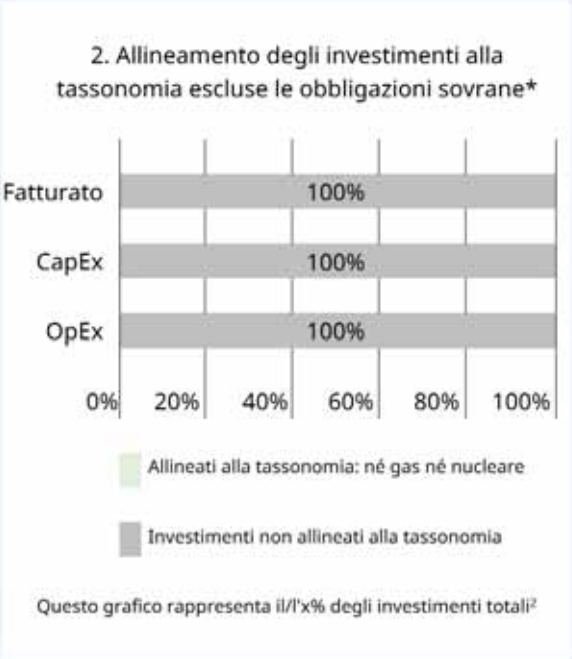
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 33%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 24%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione i criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto;

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Global Credit Income
Identificativo della persona giuridica: 5493009U5NQCD335Y052

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 64% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B- USD Hedged, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il Comparto ha fatto uso di derivati per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto, in particolare per ottenere il punteggio di sostenibilità del Comparto nello strumento proprietario di Schroders.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari allo 0,2% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -4,4%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Connettività
- Istruzione
- Inclusione finanziaria
- Retribuzioni elevate
- Medicina

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 64% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento.

Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Le attività classificate come obbligazioni verdi, sociali e/o sostenibili sono state anch'esse considerate investimenti sostenibili.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	64
Gen 2024 - Dic 2024	61
Gen 2023 - Dic 2023	50
Ago 2022 - Dic 2022	44

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	0,2	-4,4
Gen 2024 - Dic 2024	0,5	-4,6
Gen 2023 - Dic 2023	0,2	-6,0
Gen 2022 - Dic 2022	1,4	-5,8

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, ogni investimento sostenibile ha soddisfatto almeno uno seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Istruzione: i benefici sociali stimati della spesa pro-capite per età scolare per l'istruzione di un Paese.

- Inclusione finanziaria: i benefici sociali stimati derivanti dall'offerta di servizi finanziari per le popolazioni locali. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio; e

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16

(Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di un'impresa.

Abbiamo anche preso in considerazione i piani di decarbonizzazione e riduzione al minimo delle emissioni per diverse società.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema della Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) con un emittente canadese operante nel settore dei servizi bancari. Abbiamo inoltre manutenuto un impegno sul tema Consigli e management (PAI 12 e 13) con un emittente sudcoreano operante nel settore dei servizi bancari. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Rischio e gestione legati alla natura (PAI 7, 8 e 9) con un emittente del Regno Unito operante nel settore delle attività governative.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	92
Governance aziendale	61
Diritti umani	33
Capitale naturale e biodiversità	24
Diversità e inclusione	17
Gestione del capitale umano	17

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
SISF GLOB CRED INC SHORT DUR I ACC	Investimenti collettivi	3,51	Lussemburgo
SISF GLOBAL CREDIT HIGH INCOME BOND I ACCUMULATION	Investimenti collettivi	1,97	Lussemburgo
G2 MB0260 6% 20 Mar 2055	Cartolarizzati	1,35	Stati Uniti
TREASURY NOTE SR GOVT 4.125% 31 Oct 2026	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,25	Stati Uniti
G2 MB0425 6% 20 Jun 2055	Cartolarizzati	0,95	Stati Uniti
TREASURY NOTE SR GOVT 4.125% 31 Oct 2029	Debito sovrano (mercati sviluppati)	0,95	Stati Uniti
FN MA5761 6% 01 Jul 2055	Cartolarizzati	0,92	Stati Uniti
FN MA5328 6% 01 Apr 2054	Cartolarizzati	0,92	Stati Uniti
FN MA5165 5.5% 01 Oct 2053	Cartolarizzati	0,90	Stati Uniti
FN MA5138 5.5% 01 Sep 2053	Cartolarizzati	0,88	Stati Uniti
FN MA5445 6% 01 Aug 2054	Cartolarizzati	0,88	Stati Uniti
TREASURY NOTE SR GOVT 4.5% 31 Mar 2026	Debito sovrano (mercati sviluppati)	0,87	Stati Uniti
TREASURY NOTE SR GOVT 4.25% 31 Jan 2026	Debito sovrano (mercati sviluppati)	0,87	Stati Uniti
TREASURY NOTE SR GOVT 4.875% 31 Oct 2028	Debito sovrano (mercati sviluppati)	0,83	Stati Uniti
RLGH FINANCE BERMUDA LTD SR REGS 8.25% 17 Jul 2031	Finanza	0,80	Giappone

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari all'82%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B- USD Hedged e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 64%. Per essere classificata come investimento sostenibile, un'attività deve soddisfare uno dei seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 37% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 27% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

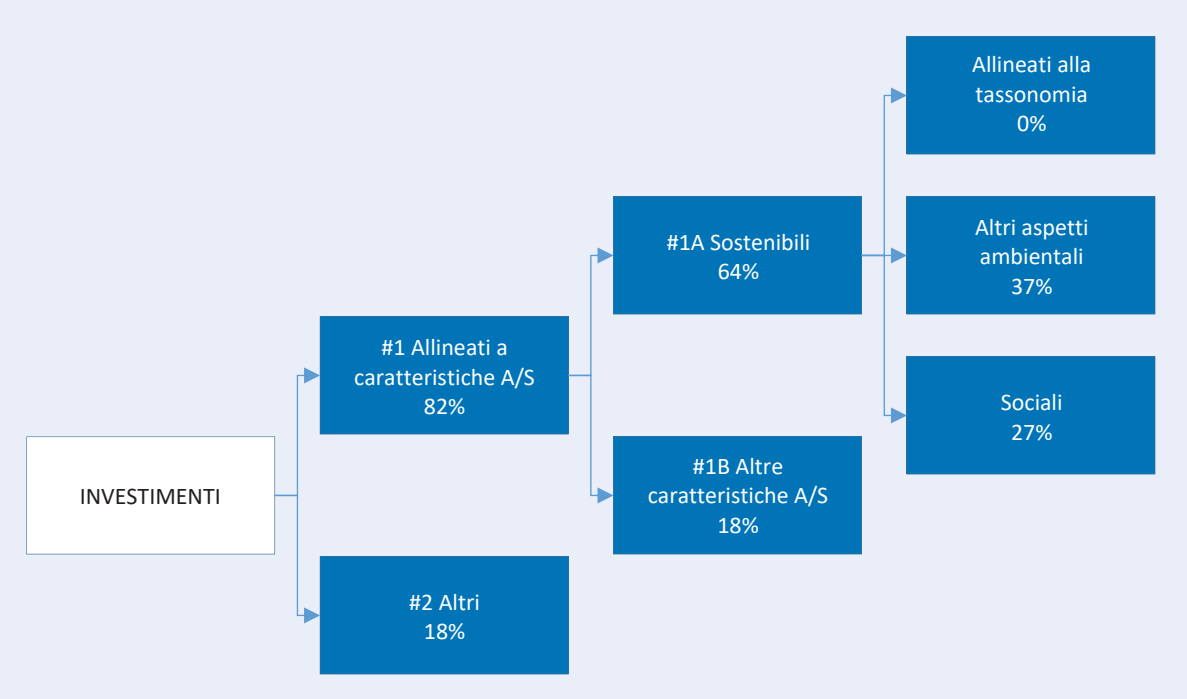
Le obbligazioni verdi e sociali sono sempre state classificate come aventi rispettivamente obiettivi ambientali o sociali.

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Finanza	Banche	16,43
Finanza	Servizi finanziari	11,75
Finanza	Assicurazioni	4,71
Industria	Immobiliare	7,97
Industria	Sanità	2,79
Industria	Servizi	2,27
Industria	Industria di base	2,00
Industria	Energia - Settore esplorazione e produzione	1,83
Industria	Telecomunicazioni	1,37
Industria	Tecnologia ed elettronica	1,34
Industria	Beni strumentali	1,30

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Settore	Sottosettore	% di attività
Industria	Settore automobilistico	1,30
Industria	Vendita al dettaglio	1,21
Industria	Trasporti	0,99
Industria	Beni di consumo	0,80
Industria	Tempo libero	0,79
Industria	Media e intrattenimento	0,62
Industria	Energia integrata	0,49
Industria	Apparecchiature e servizi petroliferi	0,48
Industria	Raffinazione e commercializzazione del petrolio	0,30
Industria	Distribuzione del gas	0,28
Cartolarizzati	Titoli garantiti da ipoteca	16,10
Cartolarizzati	Garantiti da attività	0,07
Debito sovrano (mercati sviluppati)		7,80
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	6,56
Investimenti collettivi	Fondi negoziati in borsa (Exchange Traded Fund, ETF)	0,33
Liquidità	Liquidità	2,26
Liquidità	Margine di liquidità	0,96
Debito sovrano estero		2,78
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	0,61
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	0,41
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	0,28
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	0,26
Servizi di pubblica utilità	Distribuzione del gas	0,07
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	0,42
Debito sovrano dei mercati emergenti		0,28
Obbligazioni di enti statali		0,13
Garantiti dal governo		0,02
Sovranazionali		0,01
Strumenti derivati	Derivati creditizi	0,17
Strumenti derivati	Derivati sui tassi d'interesse	-0,02
Strumenti derivati	Derivati FX	-0,55

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 37%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 27%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione i criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto;

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Global High Yield
Identificativo della persona giuridica: M6LM7N6UFRSLZ1MG8Z19

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 43% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg Global HYxCMBSxEMG USD Hedged 2% cap, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il Comparto ha fatto uso di derivati per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto, in particolare per ottenere il punteggio di sostenibilità del Comparto nello strumento proprietario di Schroders.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari al -1,0% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -2,2%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Connettività

- Contraccezione

- Retribuzioni elevate

- Innovazione

- Medicina

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 43% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Le attività classificate come obbligazioni verdi, sociali e/o sostenibili sono state anch'esse considerate investimenti sostenibili.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	43
Gen 2024 - Dic 2024	42
Gen 2023 - Dic 2023	39
Ago 2022 - Dic 2022	39

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	-1,0	-2,2
Gen 2024 - Dic 2024	0,4	-0,9
Gen 2023 - Dic 2023	-0,4	-1,6
Gen 2022 - Dic 2022	-0,2	-1,7

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, ogni investimento sostenibile ha soddisfatto almeno uno seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Contraccezione: i benefici sociali stimati ottenuti tramite la produzione e la fornitura di contraccettivi. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di

valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le

metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di un'impresa.

Abbiamo anche preso in considerazione i piani di decarbonizzazione e riduzione al minimo delle emissioni per diverse società.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sui temi Supervisione del clima (PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6) ed Economia circolare, inquinamento e rifiuti (PAI 9) con un emittente olandese operante nel settore software e servizi informatici. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Trasparenza, rischi e

rendicontazione (PAI 10) con un emittente francese operante nel settore della tecnologia finanziaria (Fintech) e delle infrastrutture.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	27
Governance aziendale	23
Capitale naturale e biodiversità	8
Diritti umani	5
Gestione del capitale umano	5
Diversità e inclusione	2

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
MILLENNIUM ESCROW CORP SR 144A 6.625% 01 Aug 2026	Industria	1,37	Stati Uniti
CCO HOLDINGS LLC 144A 4.5% 15 Aug 2030	Industria	1,34	Stati Uniti
MC BRAZIL DWNSTRM 144A 144A 7.25% 30 Jun 2031	Industria	1,30	Brasile
MAJORDRIVE HOLDINGS IV LLC SR 144A 6.375% 01 Jun 2029	Industria	1,28	Stati Uniti
GRIFOLS SA SR REGS 7.125% 01 May 2030	Industria	1,12	Spagna
MPT OPERATING PARTNERSHIP LP 4.625% 01 Aug 2029	Industria	1,10	Stati Uniti
NESCO HOLDINGS II INC (144A) 5.5% 15 Apr 2029	Industria	1,08	Stati Uniti
LIFEPOINT HEALTH INC SR 144A 9.875% 15 Aug 2030	Industria	1,00	Stati Uniti
AETHON UNITED BR LP SR 144A 7.5% 01 Oct 2029	Industria	0,94	Stati Uniti
LIBERTY MUTUAL GROUP INC SR 144A 4.3% 01 Feb 2061	Finanza	0,80	Stati Uniti
CLOUD SOFTWARE GROUP INC SR 144A 6.5% 31 Mar 2029	Industria	0,76	Stati Uniti
SCRIPPS ESCROW INC SR 144A 5.875% 15 Jul 2027	Industria	0,75	Stati Uniti
TRIDENT TPI HOLDINGS INC SR 144A 12.75% 31 Dec 2028	Industria	0,73	Stati Uniti
URBAN ONE INC SR 144A 7.375% 01 Feb 2028	Industria	0,73	Stati Uniti
HUSKY INJECTION / TITAN SR 144A 9% 15 Feb 2029	Industria	0,72	Canada

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari all'81%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg Global HYxCMBSxEMG USD Hedged 2% cap e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 43%. Per essere classificata come investimento sostenibile, un'attività deve soddisfare uno dei seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 29% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 14% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

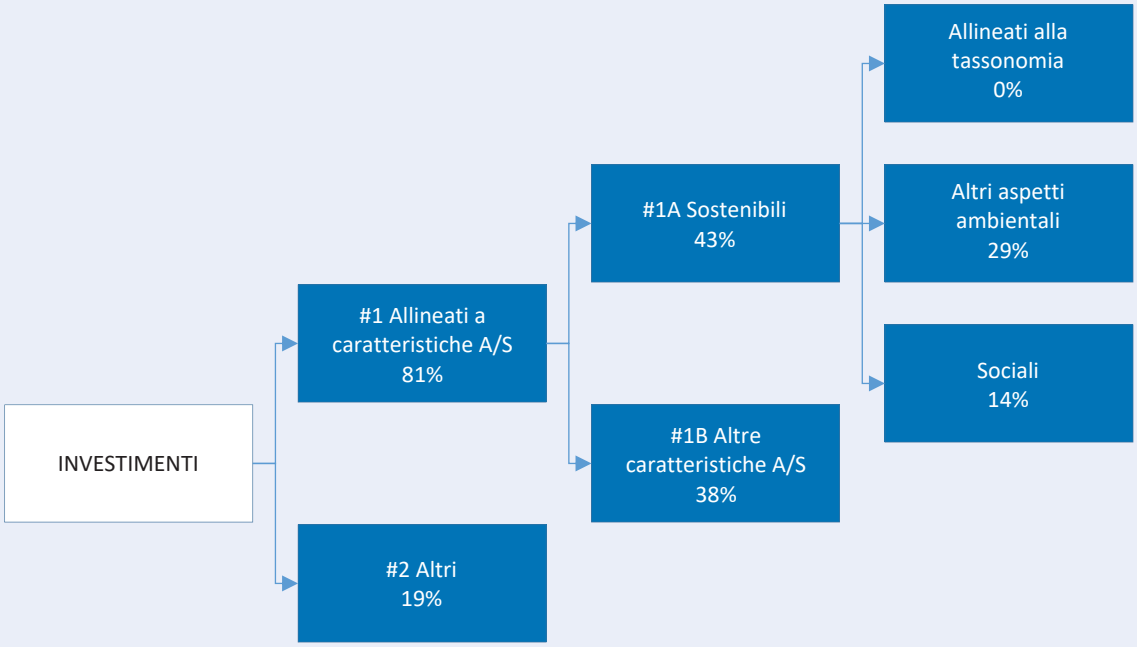
Le obbligazioni verdi e sociali sono sempre state classificate come aventi rispettivamente obiettivi ambientali o sociali.

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende investimenti che sono considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità, Investimenti del mercato monetario e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o di gestire il Comparto in modo più efficiente. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Industria	Media e intrattenimento	9,13
Industria	Sanità	8,68
Industria	Tempo libero	7,58
Industria	Beni strumentali	7,20
Industria	Energia - Settore esplorazione e produzione	6,15
Industria	Vendita al dettaglio	4,89
Industria	Immobiliare	4,66
Industria	Telecomunicazioni	4,49
Industria	Industria di base	4,41
Industria	Distribuzione del gas	4,09
Industria	Tecnologia ed elettronica	4,03

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Settore	Sottosettore	% di attività
Industria	Servizi	3,78
Industria	Settore automobilistico	2,95
Industria	Beni di consumo	2,18
Industria	Raffinazione e commercializzazione del petrolio	2,00
Industria	Apparecchiature e servizi petroliferi	1,66
Industria	Trasporti	1,49
Industria	Energia integrata	0,07
Finanza	Servizi finanziari	6,11
Finanza	Banche	4,92
Finanza	Assicurazioni	2,79
Liquidità	Liquidità	2,29
Liquidità	Margine di liquidità	0,61
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	1,23
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	1,03
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	0,28
Debito sovrano (mercati sviluppati)		1,43
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	0,15
Cartolarizzati	Garantiti da attività	0,08
Debito sovrano estero		0,05
Garantiti	Obbligazioni garantite	0,01
Debito sovrano dei mercati emergenti		-0,01
Strumenti derivati	Derivati FX	-0,13
Strumenti derivati	Derivati creditizi	-0,26

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

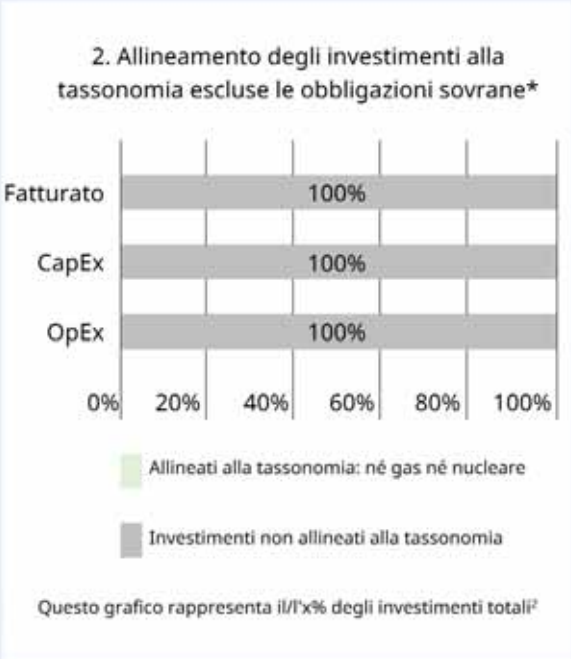
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 29%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 14%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende investimenti che sono considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità, Investimenti del mercato monetario e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o di gestire il Comparto in modo più efficiente. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in

considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 14 ottobre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond
Identificativo della persona giuridica: 5493006DE43UTCSDK432

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota dell'81% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 14 ottobre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice FTSE Global, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 50% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 14 ottobre 2025, data di liquidazione del Comparto.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari al 4,6% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato dell'1,0%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Emissioni evitate

- Retribuzioni elevate

- Innovazione

- Medicina

- Accesso all'acqua

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 14 ottobre 2025

Il Gestore degli investimenti ha destinato l'81% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Le attività classificate come obbligazioni verdi, sociali e/o sostenibili sono state anch'esse considerate investimenti sostenibili.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 – Set 2025	81
Gen 2024 - Dic 2024	73
Gen 2023 - Dic 2023	78
Ago 2022 - Dic 2022	67

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 – Set 2025	4,6	1,0
Gen 2024 - Dic 2024	5,1	0,4
Gen 2023 - Dic 2023	6,9	1,5
Gen 2022 - Dic 2022	6,0	1,3

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Per il 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine dell'ultimo mese del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Per il 2025, il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine dell'ultimo mese durante il periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, ogni investimento sostenibile ha soddisfatto almeno uno seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa.

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

- Accesso all'acqua: i benefici sociali stimati della fornitura di acqua potabile pulita associati ai benefici per la salute umana. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di

valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:

- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio). Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia

relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di un'impresa.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Adattamento climatico (PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6) con un emittente cinese operante nel settore assicurativo. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Investimento nel personale (PAI 10) con un emittente statunitense operante nel settore automobili e ricambi auto. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Prodotti alimentari e acqua sostenibili (PAI 7 e 8) con un emittente statunitense operante nel settore dell'acqua e utility correlate.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 14 ottobre 2025

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	7
Gestione del capitale umano	4
Governance aziendale	2
Capitale naturale e biodiversità	2
Diritti umani	2

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 14 ottobre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
GLOBAL PAYMENTS INC 1.5000 CONV 01/03/2031 SERIES CORP	Finanza	2,65	Stati Uniti
AKAMAI TECHNOLOGIES INC CONV .375% 01 Sep 2027	Industria	2,20	Stati Uniti
UBER TECHNOLOGIES INC 0.8750 CONV 01/12/2028 SERIES 2028	Industria	1,70	Stati Uniti
LEG PROPERTIES BV 1.0000 CONV 04/09/2030 SERIES CORP	Industria	1,69	Germania
WELLTOWER OP LLC CONV 144A 3.125% 15 Jul 2029	Industria	1,57	Stati Uniti
PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHIN 0.8750 CONV 22/07/2029 SERIES CORP	Finanza	1,49	Cina
LG CHEM LTD CONV REGS 1.6% 18 Jul 2030	Industria	1,28	Corea del Sud
QUANTA COMPUTER INCORPORATED 0.0000 CONV 16/09/2029 SERIES CORP	Industria	1,24	Taiwan
JD.COM INC 0.2500 CONV 01/06/2029 SERIES CORP	Non attribuito	1,23	Cina
LENOVO GROUP LTD CONV REGS 2.5% 26 Aug 2029	Industria	1,17	Cina
VINCI SA SR REGS .7% 18 Feb 2030	Industria	1,16	Francia
PIRELLI & C SPA CONV REGS 0% 22 Dec 2025	Industria	1,15	Italia
AMERICAN WATER CAPITAL CORP 3.6250 CONV 15/06/2026 SERIES CORP	Servizi di pubblica utilità	1,10	Stati Uniti
FASTIGHETS AB BALDER SR REGS 3.5% 23 Feb 2028	Industria	1,04	Svezia
DAIFUKU CO CONV REGS 0% 14 Sep 2028	Industria	1,01	Giappone

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi

specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 99%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice FTSE Global e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari all'81%. Per essere classificata come investimento sostenibile, un'attività deve soddisfare uno dei seguenti criteri:
- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 40% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 40% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

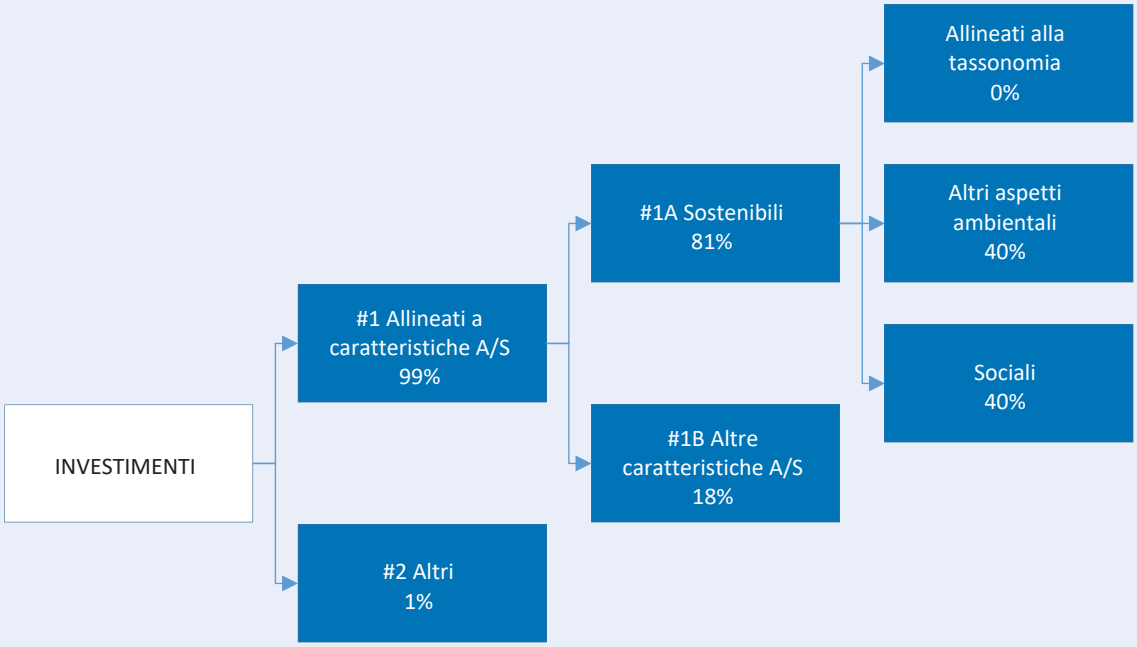
Le obbligazioni verdi e sociali sono sempre state classificate come aventi rispettivamente obiettivi ambientali o sociali.

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 14 ottobre 2025



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Industria	Tecnologia ed elettronica	31,04
Industria	Sanità	7,67
Industria	Immobiliare	6,66
Industria	Industria di base	5,9
Industria	Beni strumentali	4,94
Industria	Tempo libero	4,94
Industria	Vendita al dettaglio	4,88
Industria	Servizi	4,39
Industria	Settore automobilistico	3,89
Industria	Media e intrattenimento	1,69

Settore	Sottosettore	% di attività
Industria	Trasporti	1,12
Finanza	Servizi finanziari	10,98
Finanza	Assicurazioni	2,57
Finanza	Banche	2,05
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	1,1
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	0,86
Non attribuito	Non attribuito	1,23

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % delle attività e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 14 ottobre 2025

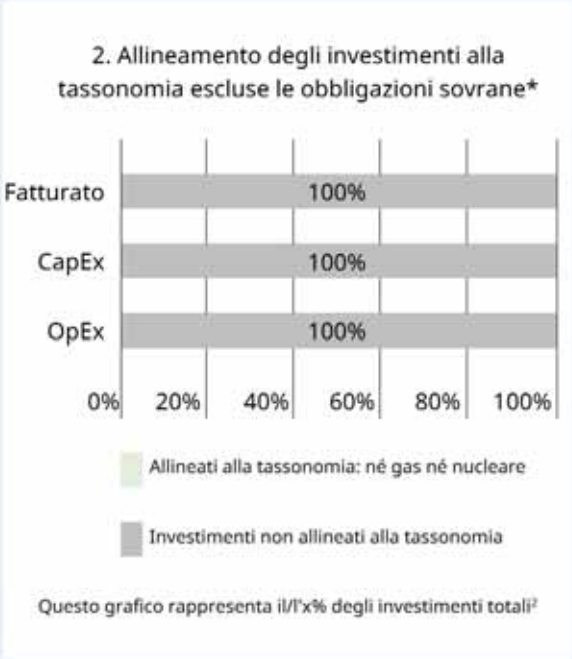
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 14 ottobre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 40%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 40%.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 14 ottobre 2025

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto nella selezione delle attività detenute dal Comparto.

- È stato applicato un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 14 ottobre 2025

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Securitised Credit
Identificativo della persona giuridica: 549300JBQI0S7PKT3U55

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha investito esclusivamente in attività ritenute superiori ad una soglia minima in base al sistema di rating del Gestore degli investimenti. I titoli sono stati classificati in base a fattori ambientali, sociali e di governance utilizzando un sistema di attribuzione di punteggio, nell'ambito del quale sono stati assegnati punti su una scala di 100 punti/100%. Questi punteggi sono stati successivamente tradotti in un sistema di classificazione da 1 a 5 stelle, laddove il punteggio di 5 stelle è considerato il più alto.

Il Gestore degli investimenti si è assicurato che almeno l'80% degli attivi del Comparto fosse classificato nelle prime 3 categorie di Sostenibilità (3, 4, 5 stelle) e che il 100% degli attivi fosse stato investito in titoli con una valutazione pari o superiore a 2 stelle.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Gestore degli investimenti ha utilizzato diversi indicatori di sostenibilità per valutare ogni investimento nel Comparto in base al tipo di attivi specifici, ad esempio in base al fatto che le attività garantite sottostanti fossero o meno ipoteche o titoli immobiliari commerciali o attivi di altro tipo. Di norma gli indicatori sono stati misure quantitative orientate ai dati o informazioni fornite in seguito alle attività di impegno con gli emittenti. Tra gli indicatori figuravano, a mero titolo esemplificativo, i parametri ambientali come il rischio di transizione ambientale o il rischio fisico, i parametri sociali come il rischio di prestiti predatori o lo sforzo di educazione dei consumatori e i parametri di governance come il mantenimento del rischio o la chiarezza dei ruoli. L'1,3% delle attività del Comparto ha ottenuto una valutazione a 5 stelle, il 39,3% a 4 stelle e il 57,9% a 3 stelle, misurata utilizzando i dati di fine periodo di riferimento. La conformità al punteggio minimo richiesto è stata monitorata quotidianamente tramite i nostri controlli di conformità automatizzati.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Classificazione a stelle proprietaria

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in conformità alla classificazione a stelle proprietaria, su base annua.

Periodo	5 stelle (%)	4 stelle (%)	3 stelle (%)
Gen 2025 - Dic 2025	1	39	58
Gen 2024 - Dic 2024	2	31	67
Gen 2023 - Dic 2023	15	35	49
Gen 2022 - Dic 2022	15	30	52

Dal 2022 al 2024 la percentuale di attività in ogni categoria è stata calcolata come media dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 le percentuali rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Poiché il Comparto non si è impegnato a realizzare investimenti sostenibili, questa domanda non è applicabile al Comparto.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come indicato nell'informativa pre-contrattuale del Comparto, il Gestore degli investimenti non ha potuto prendere in considerazione in modo adeguato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità poiché questi parametri si applicano solo agli investimenti in imprese, debito sovrano e ramo immobiliare. A causa della natura degli attivi del Comparto, il Gestore degli investimenti ha potuto prendere in considerazione solo gli effetti negativi applicabili a questa classe di attivi. Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli effetti negativi relativi alla strategia nel modo seguente:

- Il Gestore degli investimenti si è assicurato che gli investimenti fossero allineati ai Principi delle Nazioni Unite per gli investimenti responsabili ("PRI"). Tutti gli investimenti sono stati conformi agli standard di settore, equi e idonei allo scopo.

- Il sistema di rating del Gestore degli investimenti ha tenuto conto degli effetti negativi sulla società civile, come l'impronta ambientale dell'attivo o il suo impatto sui cambiamenti climatici.

- Gli investimenti che non hanno potuto soddisfare gli standard minimi relativi alle questioni sociali, ambientali o di governance sono stati esclusi dal portafoglio. L'elenco dei settori esclusi viene rivisto, aggiornato e pubblicato trimestralmente.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Investimenti collettivi	1,53	Lussemburgo
BETA 2024-1 A2 6.5% 01 Jul 2030	Cartolarizzati	1,49	Stati Uniti
TREASURY BILL SR GOVT 0% 22 Jul 2025	Equivalenti liquidi	1,39	Stati Uniti
GRADE 2024-LOC3 A1 5.9543% 25 Oct 2054	Cartolarizzati	1,22	Stati Uniti
FNCL 5.5 7/25 5.5% 14 Jul 2025	Cartolarizzati	1,14	Stati Uniti
GSHOR 2022-1A BR 5.858% 25 Jul 2033	Cartolarizzati	1,04	Stati Uniti
KINBN 2025-RPL1X A 3.003% 24 Jun 2078	Cartolarizzati	1,01	Irlanda
BRAVO 2024-CES2 A1A 5.549% 25 Sep 2054	Cartolarizzati	0,97	Stati Uniti
RCKT 2025-CES2 A1A 5.503% 25 Feb 2055	Cartolarizzati	0,95	Stati Uniti
FN CB7859 5.5% 01 Jan 2054	Cartolarizzati	0,95	Stati Uniti
JPMMT 2025-HE1 A1 5.0677% 25 Aug 2055	Cartolarizzati	0,89	Stati Uniti
TREASURY BILL SR GOVT 0% 20 May 2025	Equivalenti liquidi	0,89	Stati Uniti
CHASE 2024-10 A11 5.1242% 25 Oct 2055	Cartolarizzati	0,87	Stati Uniti
TREASURY BILL SR GOVT 0% 01 Apr 2025	Equivalenti liquidi	0,87	Stati Uniti
FN CB5897 5% 01 Mar 2053	Cartolarizzati	0,85	Stati Uniti

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

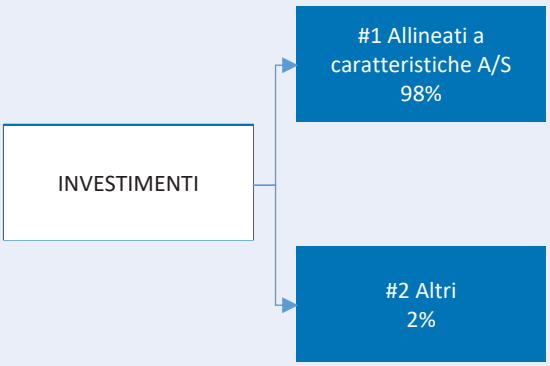
L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 98%. Si tratta di investimenti che sono stati classificati nelle prime 3 categorie di Sostenibilità in base ai criteri di rating del Gestore degli investimenti. Questa cifra rappresenta le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

#2 Altri: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità, Investimenti del mercato monetario e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o di gestire il Comparto in modo più efficiente. La categoria #2 comprende anche investimenti non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali del Comparto in quanto non si sono classificati nelle prime 3 categorie di Sostenibilità in base ai criteri di rating del Gestore degli investimenti.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: *comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
#2 Altri: *comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Cartolarizzati	Garantiti da attività	43,35
Cartolarizzati	Obbligazioni ipotecarie garantite	38,37
Cartolarizzati	Titoli garantiti da ipoteca	12,48
Cartolarizzati	Titoli garantiti da ipoteche commerciali	1,63
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	14,21
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	1,53
Finanza	Servizi finanziari	0,65
Industria	Trasporti	0,24
Strumenti derivati	Derivati FX	-0,41
Liquidità	Margine di liquidità	0,23
Liquidità	Liquidità	-12,28

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

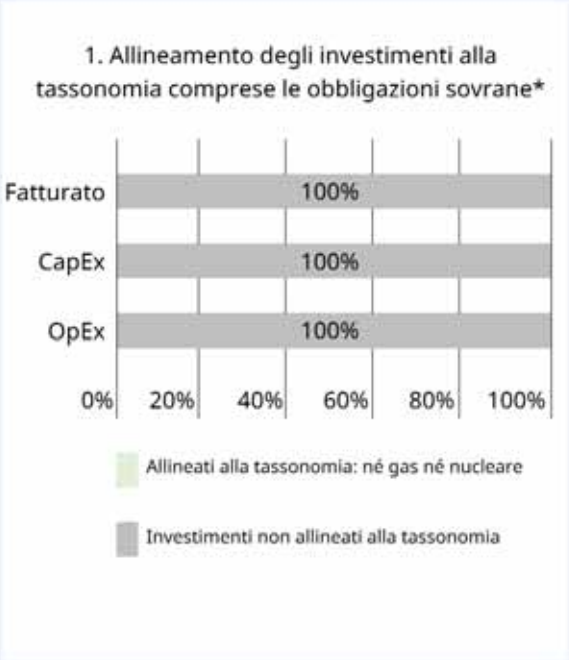
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

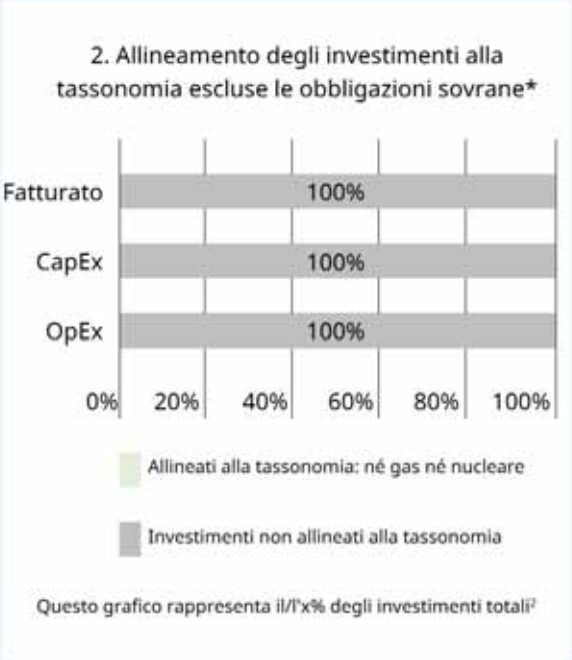
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*





**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità, Investimenti del mercato monetario e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o di gestire il Comparto in modo più efficiente. La categoria #2 comprende anche investimenti non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali del Comparto in quanto non si sono classificati nelle prime 3 categorie di Sostenibilità in base ai criteri di rating del Gestore degli investimenti.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- Almeno l'80% degli attivi del Comparto è stato classificato nelle prime 3 categorie di Sostenibilità (3, 4, 5 stelle) e il Gestore degli investimenti ha investito il 100% degli attivi in titoli con una valutazione pari o superiore a 2 stelle in base al sistema di rating del Gestore degli investimenti.

- Per quanto possibile, il Gestore degli investimenti ha valutato la buona governance delle società veicolo (SPV, le strutture che detengono gli attivi) e il comportamento fiduciario delle parti che costituiscono la struttura.

- I mercati cartolarizzati e i mercati per il finanziamento privato sono meno standardizzati rispetto ai parametri ESG, in quanto non vi sono punteggi di terzi e la rendicontazione è in un formato non standard. Le attività di impegno si sono concentrate sull'acquisizione di informazioni, sull'accertamento

della fase in cui si trovava l'evoluzione di sottosettori e imprese, sul miglioramento della trasparenza, sulla valutazione delle caratteristiche sociali, ambientali o di allineamento per ricompensare e incentivare/prezzare più correttamente le esternalità, sull'individuazione delle imprese con maggiori probabilità di raggiungere livelli di governance, politica sociale o vantaggio ambientale allineati ai nostri standard, in particolare laddove il mercato non si sia correttamente differenziato.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 9 ottobre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Social Impact Credit
Identificativo della persona giuridica: 549300YH78G2CDHL6585

Obiettivo di investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☒ Sì	●● ☐ No
☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 21%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☒ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 77%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 9 ottobre 2025

In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

L'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto è stato raggiunto.

Il Comparto ha investito almeno l'80% del proprio patrimonio in titoli a tasso fisso e variabile emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di tutto il mondo che, a giudizio del Gestore degli investimenti, avrebbero contribuito positivamente ai temi dello sviluppo sociale. Questi temi comprendevano, a titolo meramente esemplificativo:
- Infrastrutture sostenibili (come connettività, energia sostenibile e acqua pulita)
- Inclusione economica (come formazione, parità di genere, diversità della forza lavoro, accesso a finanziamenti e lavoro di qualità)
- Salute e benessere (come medicina e servizi sanitari)

Il Comparto ha investito almeno il 67% del suo patrimonio in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Il Comparto ha investito anche in obbligazioni sociali, di sostenibilità e verdi che sono obbligazioni specificamente progettate per affrontare sfide sociali. Il Comparto ha inoltre effettuato investimenti che il Gestore degli investimenti ha ritenuto neutrali in base ai propri criteri di sostenibilità, quali liquidità, Investimenti del mercato monetario e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o gestire il Comparto in modo più efficiente.

Il Gestore degli investimenti ha selezionato tra un universo di imprese ammissibili quelle che hanno soddisfatto i criteri d'impatto dello stesso Gestore. I criteri di impatto hanno incluso una valutazione del contributo della società agli OSS delle Nazioni Unite, oltre alla valutazione della società da parte del Gestore degli investimenti tramite la sua scheda di valutazione proprietaria. Il processo d'investimento è stato in linea con i Principi operativi della gestione dell'impatto.

Non è stato designato alcun indice di riferimento al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 9 ottobre 2025, data di liquidazione del Comparto.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha destinato il 98% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento. Il Gestore degli investimenti aveva la responsabilità di determinare se un investimento soddisfaceva i criteri di un investimento sostenibile. La conformità alla quota minima di investimenti sostenibili è stata monitorata quotidianamente tramite i nostri controlli di conformità automatizzati.

Il Gestore degli investimenti ha tenuto conto della misura in cui i ricavi dell'emittente, le attività commerciali o l'impiego dei proventi di un'obbligazione con finalità contribuissero a un obiettivo ambientale o sociale (a seconda dei casi), nonché di specifici indicatori chiave di performance in materia di sostenibilità per valutare il contributo dell'investimento a un obiettivo sociale. Il Gestore degli investimenti ha utilizzato diversi indicatori di sostenibilità per misurare il contributo dell'impatto. In particolare, il Gestore degli investimenti ha applicato criteri quantitativi e/o qualitativi per identificare le aziende che dovrebbero contribuire positivamente al raggiungimento di uno o più OSS delle Nazioni Unite, come l'educazione alla qualità (OSS 4), l'empowerment di genere (OSS 5) e il lavoro di qualità (OSS 8). Tra gli esempi di tali indicatori figuravano, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la rappresentanza femminile nella forza lavoro e la percentuale di donne nelle posizioni manageriali. È stata inoltre eseguita una valutazione dettagliata dell'impatto di ogni società, paese od obbligazione (a

seconda del caso) tramite il completamento di una scheda di valutazione proprietaria. La scheda di valutazione dell'impatto si concentra sull'impatto che una società, un paese o un'obbligazione dovrebbe avere.

Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione diversi aspetti dell'impatto, quali: esito e OSS delle Nazioni Unite a cui sta contribuendo la società, il paese o l'obbligazione, i soggetti interessati dall'esito (come, per esempio, lo stakeholder o il settore pertinente), una valutazione del nostro contributo atteso (inclusi l'influenza e il coinvolgimento di Schroders) e la valutazione dei rischi di impatto. La valutazione ha incluso il monitoraggio degli indicatori chiave di performance (KPI) utilizzati per misurare e monitorare l'impatto della società, del paese o dell'obbligazione nel tempo attraverso una revisione annuale.

Una volta completati questi passaggi, la scheda di valutazione d'impatto è stata quindi convalidata e approvata dal gruppo di valutazione dell'impatto (Impact Assessment Group, IAG) di Schroders, affinché la società o l'obbligazione sovrana potesse essere inclusa nell'universo investibile del Comparto. L'IAG è composto da membri dei team di impatto e investimento sostenibile di Schroders e da membri del team di investimento. Alla fine del periodo di riferimento, circa l'11,2% del NAV del Comparto era investito in società che secondo le previsioni avrebbero contribuito all'Istruzione di qualità (OSS 4), misurata, a titolo esemplificativo, in base al numero di studenti raggiunti, all'istituto scolastico sostenuto o alle borse di studio per l'istruzione. Il Comparto ha inoltre investito in società che secondo le previsioni avrebbero contribuito ad altri OSS delle Nazioni Unite, tra cui, a titolo esemplificativo, Lavoro dignitoso e crescita economica (OSS 8), Buona salute e benessere (OSS 3), Energia pulita e accessibile (OSS 7) e Inclusione digitale (OSS 9).

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 – Set 2025	98
Gen 2024 - Dic 2024	100
Gen 2023 - Dic 2023	100
Gen 2022 - Dic 2022	98

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Per il 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine dell'ultimo mese del periodo di riferimento.

Allineamento agli OSS

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività allineate agli OSS, su base annua.

Periodo	Istruzione di qualità (OSS 4) (%)	Buona salute e benessere (OSS 3) (%)	Inclusione (OSS 10 e 5) (%)
Gen 2025 – Set 2025	11	24	6
Gen 2024 - Dic 2024	10	24	6
Gen 2023 - Dic 2023	25	29	7
Gen 2022 - Dic 2022	28	-	-

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a

revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto

attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),

PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di un'impresa.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Adattamento climatico (PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6) con una compagnia assicurativa francese. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Trasparenza, rischi e rendicontazione (PAI 10) con una banca svedese che emette obbligazioni sociali. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Capitale naturale e biodiversità (PAI 7, 8 e 9) con il governo cileno coinvolto nell'emissione di obbligazioni sociali.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	11
Governance aziendale	10
Capitale naturale e biodiversità	4
Diversità e inclusione	3

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 9 ottobre 2025

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 9 ottobre 2025**

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
COLOMBIA (REPUBLIC OF) 8% 14 Nov 2035 Social Bond	Debito sovrano estero	1,93	Colombia
CNP ASSURANCES 5.25% 18 Jul 2053 Digital Inclusion Bond	Finanza	1,73	Francia
CHILE (REPUBLIC OF) 4.85% 22 Jan 2029 Social Bond	Debito sovrano estero	1,57	Cile
GRIFOLS SA REGS 7.125% 01 May 2030	Industria	1,48	Spagna
CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING L SR CORP 6.1% 01 Jun 2029	Industria	1,46	Stati Uniti
FLORA FOOD MANAGMENT 6.875% 02 Jul 2029	Industria	1,44	Paesi Bassi
INFORMA PLC 3.125% 05 Jul 2026	Industria	1,43	Regno Unito
ILLUMINA INC 5.8% 12 Dec 2025	Industria	1,40	Stati Uniti
COTE D IVOIRE (REPUBLIC OF) SR REGS 7.625% 30 Jan 2033 Sustainability bond	Debito sovrano estero	1,31	Costa d'Avorio
WESTERN UNION CO 6.2% 17 Nov 2036	Finanza	1,28	Stati Uniti
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPP 8.2% 13 Feb 2055 Sustainability Bond	Sovranazionali	1,27	Sovranazionale
H LUNDBECK A/S .875% 14 Oct 2027	Industria	1,26	Danimarca
ECOLAB INC 5.5% 08 Dec 2041	Industria	1,18	Stati Uniti
SUEZ SA (FR) 5% 03 Nov 2032 Green Bond	Servizi di pubblica utilità	1,17	Francia
FONDO MIVIVIENDA SA SR REGS 4.625% 12 Apr 2027	Obbligazioni di enti statali	1,17	Perù

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 9 ottobre 2025

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

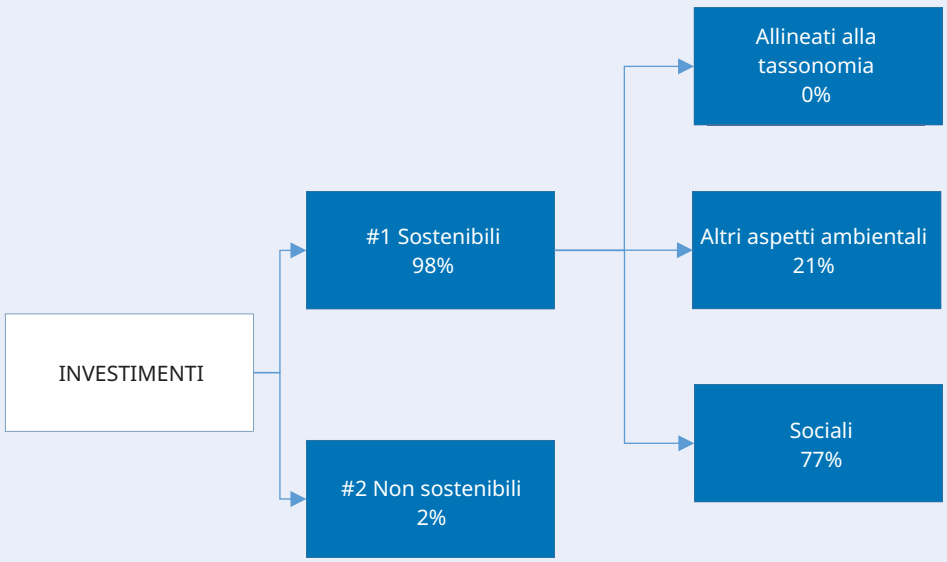
L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per raggiungere il suo obiettivo di investimento sostenibile sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

#1 Sostenibili: sono investimenti in titoli a tasso fisso e variabile emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di tutto il mondo che, a giudizio del Gestore degli investimenti, avrebbero contribuito positivamente ai temi dello sviluppo sociale. Il Comparto ha destinato il 98% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Sul totale, il 21% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 77% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

#2 Non sostenibili: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o di gestire il Comparto in modo più efficiente.



#1 Sostenibili: *investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali*
#2 Non sostenibili: *investimenti che non sono considerati investimenti sostenibili*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Industria	Sanità	16,53
Industria	Telecomunicazioni	7,88
Industria	Media e intrattenimento	5,26
Industria	Servizi	4,83
Industria	Immobiliare	3,62
Industria	Industria di base	3,23
Industria	Tecnologia ed elettronica	2,64
Industria	Beni di consumo	1,44
Industria	Tempo libero	1,12
Industria	Trasporti	1,11
Industria	Vendita al dettaglio	0,84
Industria	Settore automobilistico	0,67
Industria	Beni strumentali	0,35
Finanza	Banche	21,23
Finanza	Servizi finanziari	5,61
Finanza	Assicurazioni	2,54
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	7,39
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	1,09
Debito sovrano estero		7,51
Obbligazioni di enti statali		1,79
Obbligazioni di enti statali	Servizi finanziari	0,96
Sovranazionali		1,27

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 9 ottobre 2025

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

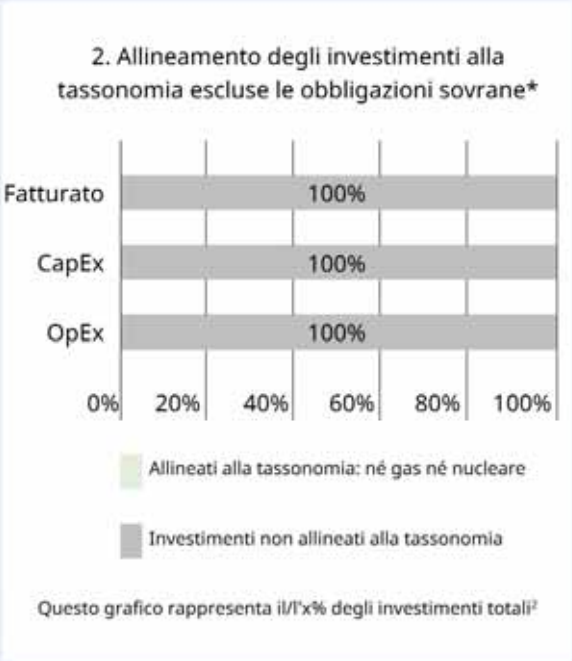
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 9 ottobre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 21%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 77%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Non sostenibili" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Non sostenibili: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o di gestire il Comparto in modo più efficiente.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto sono state le seguenti:

- Il Comparto ha investito in società che non hanno arrecato danni significativi dal punto di vista ambientale o sociale.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Comparto ha investito almeno l'80% del proprio patrimonio in titoli a tasso fisso e variabile emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di tutto il mondo che, a giudizio del Gestore degli investimenti, avrebbero contribuito positivamente ai temi dello sviluppo sociale. Il Gestore degli investimenti ha inoltre analizzato e investito in alcune obbligazioni sociali con obiettivi sociali.

- Il Gestore degli investimenti ha intrapreso una serie di attività di impegno con alcune partecipazioni del Comparto durante il periodo di riferimento, concentrandosi su un gruppo diversificato di temi quali inclusione e istruzione di qualità, corporate governance e diversità, alimenti e acqua sostenibili, formulazione dell'impatto, informativa, salute, sicurezza e benessere, gestione e rischi legati alla natura, transizione climatica e azzeramento delle emissioni di carbonio nette; e

- Il Gestore degli investimenti ha utilizzato uno strumento proprietario e il sistema di analisi di Schroders per selezionare le imprese con obiettivi sociali e di sostenibilità nonché spese di ricerca e sviluppo lungimiranti, ad esempio nel settore sanitario, finalizzati a produrre un impatto sociale positivo.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

Non era stato designato alcun indice di riferimento ai fini del conseguimento dell'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento all'obiettivo di investimento sostenibile?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 8 aprile 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Strategic Bond
Identificativo della persona giuridica: Q3NPQRTNZ48H5X7KI692

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 65% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 8 aprile 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B-USD Hedged, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra l'8 aprile 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari al -0,2% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -4,4%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Istruzione

- Inclusione finanziaria

- Retribuzioni elevate

- Medicina

- Approvvigionamento energetico

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 8 aprile 2025 – 31 dicembre 2025

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 65% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Le attività classificate come obbligazioni verdi, sociali e/o sostenibili sono state anch'esse considerate investimenti sostenibili.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Poiché questo è il primo periodo di riferimento, questa domanda non è applicabile.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, ogni investimento sostenibile ha soddisfatto almeno uno seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Istruzione: i benefici sociali stimati della spesa pro-capite per età scolare per l'istruzione di un Paese.

- Inclusione finanziaria: i benefici sociali stimati derivanti dall'offerta di servizi finanziari per le popolazioni locali. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

- Approvvigionamento energetico: i benefici sociali stimati dell'accesso all'energia e all'elettricità. Attribuiti in proporzione alla quota di ricavi per approvvigionamento energetico di un'impresa.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a

PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di un'impresa.

Per gli emittenti sovrani, i PAI 15 (Intensità di GHG) e 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) sono estremamente rilevanti e sono stati presi in considerazione per valutare l'idoneità del debito di vari paesi per il portafoglio.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema della Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) con un emittente francese operante nel settore dei servizi bancari. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Remunerazione dei dirigenti (PAI 10, 12 e 13) con un emittente italiano operante nel settore dei servizi bancari. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Rischio e gestione legati alla natura (PAI 7, 8 e 9) con un emittente italiano operante nel settore delle attività governative.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	37
Governance aziendale	31
Diritti umani	23
Gestione del capitale umano	13
Diversità e inclusione	10
Capitale naturale e biodiversità	10

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 8 aprile 2025 – 31 dicembre 2025

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dall'8 aprile 2025 al 31 dicembre 2025**

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
SISF GLOB CRED INC SHORT DUR I ACC	Investimenti collettivi	4,10	Lussemburgo
US TREASURY BOND 4% 15 Nov 2052	Debito sovrano (mercati sviluppati)	2,35	Stati Uniti
SISF ALT SECURITISED INC I USD ACC	Investimenti collettivi	2,11	Lussemburgo
TREASURY NOTE SR GOVT 4.875% 31 Oct 2028	Debito sovrano (mercati sviluppati)	2,05	Stati Uniti
FR SD8475 5.5% 01 Nov 2054	Cartolarizzati	2,04	Stati Uniti
FN MA5498 6% 01 Oct 2054	Cartolarizzati	1,99	Stati Uniti
TREASURY NOTE SR GOVT 4.125% 31 Oct 2026	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,87	Stati Uniti
G2 MB0025 5% 20 Nov 2054	Cartolarizzati	1,78	Stati Uniti
FN MA5191 6% 01 Nov 2053	Cartolarizzati	1,58	Stati Uniti
TREASURY NOTE SR GOVT 4.125% 31 Oct 2029	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,32	Stati Uniti
FN MA5615 6% 01 Feb 2055	Cartolarizzati	1,26	Stati Uniti
FN MA5165 5.5% 01 Oct 2053	Cartolarizzati	1,26	Stati Uniti
FN MA5138 5.5% 01 Sep 2053	Cartolarizzati	1,20	Stati Uniti
G2 MA9907 6% 20 Sep 2054	Cartolarizzati	1,17	Stati Uniti
FN MA5190 5.5% 01 Nov 2053	Cartolarizzati	1,14	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 8 aprile 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 79%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B - USD Hedged e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 65%. Per essere classificata come investimento sostenibile, un'attività deve soddisfare uno dei seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 37% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 27% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

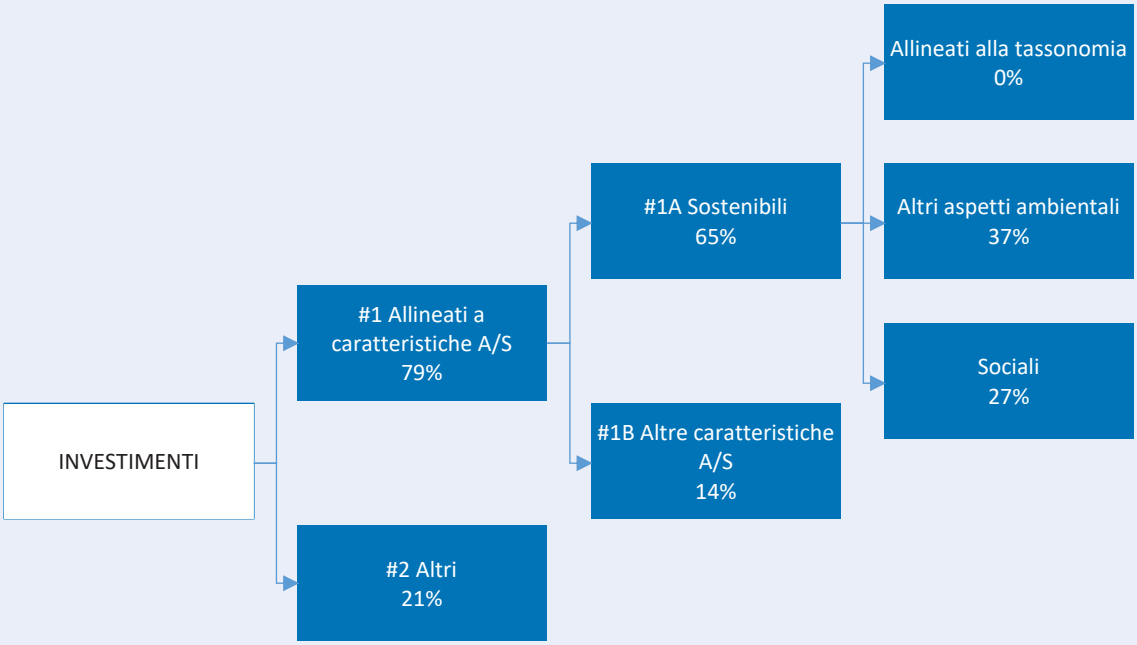
Le obbligazioni verdi e sociali sono sempre state classificate come aventi rispettivamente obiettivi ambientali o sociali.

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 8 aprile 2025 – 31 dicembre 2025



#1 Allineati a caratteristiche A/S: *comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
#2 Altri: *comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Industria	Immobiliare	8,74
Industria	Servizi	3,95
Industria	Trasporti	2,43
Industria	Industria di base	2,29
Industria	Sanità	1,43
Industria	Vendita al dettaglio	1,41
Industria	Energia - Settore esplorazione e produzione	1,40
Industria	Tempo libero	1,07
Industria	Telecomunicazioni	0,98
Industria	Tecnologia ed elettronica	0,81

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 8 aprile 2025 – 31 dicembre 2025

Settore	Sottosettore	% di attività
Industria	Beni strumentali	0,64
Industria	Apparecchiature e servizi petroliferi	0,54
Industria	Settore automobilistico	0,53
Industria	Beni di consumo	0,45
Industria	Distribuzione del gas	0,26
Industria	Media e intrattenimento	0,24
Industria	Energia integrata	0,11
Industria	Raffinazione e commercializzazione del petrolio	0,02
Finanza	Servizi finanziari	11,99
Finanza	Banche	11,12
Finanza	Assicurazioni	3,51
Cartolarizzati	Titoli garantiti da ipoteca	22,88
Cartolarizzati	Titoli garantiti da ipoteche commerciali	0,23
Debito sovrano (mercati sviluppati)		11,19
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	6,20
Liquidità	Margine di liquidità	0,85
Liquidità	Liquidità	0,65
Debito sovrano dei mercati emergenti		1,32
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	1,04
Debito sovrano estero		0,96
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	0,36
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	0,16
Servizi di pubblica utilità	Distribuzione del gas	0,06
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	0,05
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	0,05
Strumenti derivati	Derivati creditizi	0,17
Strumenti derivati	Derivati sui tassi d'interesse	0,03
Strumenti derivati	Derivati FX	-0,15

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 8 aprile 2025 – 31 dicembre 2025

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

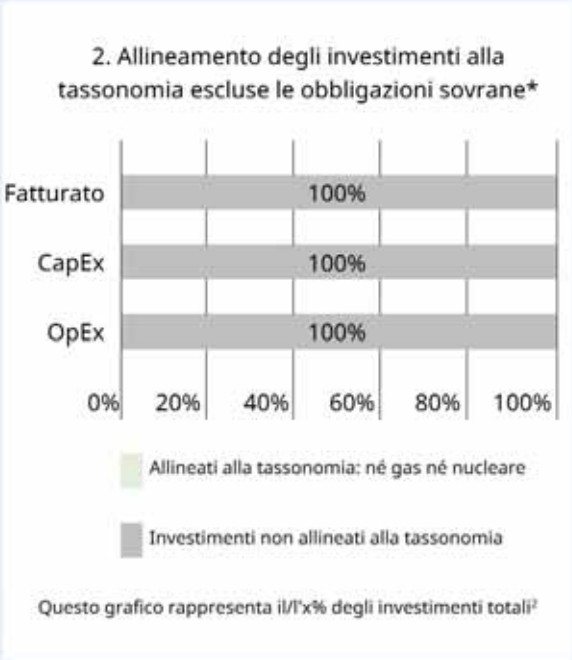
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 8 aprile 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 37%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 27%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 8 aprile 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Strategic Credit
Identificativo della persona giuridica: 549300402PQWGGYQR877

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 65% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio di sostenibilità assoluto positivo, basato sullo strumento proprietario di Schroders.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il Comparto ha fatto uso di derivati per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto, in particolare per ottenere il punteggio di sostenibilità del Comparto nello strumento proprietario di Schroders.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Alla fine del periodo di riferimento, il punteggio di sostenibilità del Comparto era pari al 2,2%. Ciò significa che il punteggio del Comparto alla fine del periodo di riferimento era superiore a zero. Il punteggio di sostenibilità è calcolato secondo le modalità sopra descritte.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Connettività

- Contraccezione

- Inclusione finanziaria

- Retribuzioni elevate

- Medicina

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 65% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Le attività classificate come obbligazioni verdi, sociali e/o sostenibili sono state anch'esse considerate investimenti sostenibili.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	65
Gen 2024 - Dic 2024	54
Gen 2023 - Dic 2023	46
Ago 2022 - Dic 2022	47

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	2,2
Gen 2024 - Dic 2024	1,6
Gen 2023 - Dic 2023	2,5
Gen 2022 - Dic 2022	3,2

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, ogni investimento sostenibile ha soddisfatto almeno uno seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Contraccezione: i benefici sociali stimati ottenuti tramite la produzione e la fornitura di contraccettivi. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

- Inclusione finanziaria: i benefici sociali stimati derivanti dall'offerta di servizi finanziari per le popolazioni locali. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio; e

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

In circostanze eccezionali può essere stata applicata una deroga al fine di consentire al Comparto di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali", ad esempio laddove la strategia di investimento indicata del Comparto possa essere altrimenti compromessa. Tali società non erano classificate come investimenti sostenibili.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma

sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di un'impresa.

Abbiamo anche preso in considerazione i piani di decarbonizzazione e riduzione al minimo delle emissioni per diverse società.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Supervisione del clima (PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6) con un emittente del Regno Unito operante nel settore dei servizi bancari. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Consigli e management (PAI 12 e 13) con un emittente del Regno Unito operante nel settore delle utility elettriche e IPP (produttori indipendenti di energia). Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Rischio e gestione legati alla natura (PAI 7, 8 e 9) con un emittente del Regno Unito operante nel settore delle attività governative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	26
Governance aziendale	24
Capitale naturale e biodiversità	8
Gestione del capitale umano	4
Diversità e inclusione	2
Diritti umani	2

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
UK TREASURY 4.375% 07 Mar 2030	Debito sovrano (mercati sviluppati)	3,14	Regno Unito
UK TREASURY 4.125% 22 Jul 2029	Debito sovrano (mercati sviluppati)	2,41	Regno Unito
BP CAPITAL MARKETS PLC (REGS) 4.25% 31 Dec 2079	Industria	1,00	Stati Uniti
UGI INTERNATIONAL LLC SR REGS 2.5% 01 Dec 2029	Servizi di pubblica utilità	0,91	Stati Uniti
PINEWOOD FINCO PLC SR REGS 6% 27 Mar 2030	Industria	0,89	Regno Unito
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AN SR GOVT 0% 22 Dec 2025	Equivalenti liquidi	0,89	Regno Unito
UK TREASURY 4% 22 Oct 2031	Debito sovrano (mercati sviluppati)	0,86	Regno Unito
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC SR eMTN 6.86% 05 Jun 2026	Industria	0,81	Stati Uniti
GRUENENTHAL GMBH SR REGS 4.125% 15 May 2028	Industria	0,77	Germania
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AN SR GOVT 0% 23 Mar 2026	Equivalenti liquidi	0,76	Regno Unito
BOOST NB GTCR W DUTCH FINANCE SUB SR REGS 8.5% 15 Jan 2031	Finanza	0,69	Paesi Bassi
PINEWOOD FINCO PLC SR REGS 3.625% 15 Nov 2027	Industria	0,67	Regno Unito
FLUTTER TREASURY DAC SR REGS 6.125% 04 Jun 2031	Industria	0,66	Irlanda
UK TREASURY 4.5% 07 Jun 2028	Debito sovrano (mercati sviluppati)	0,64	Regno Unito
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AN SR GOVT 0% 15 Sep 2025	Equivalenti liquidi	0,64	Regno Unito

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari all'88%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio di sostenibilità assoluto positivo e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 65%. Per essere classificata come investimento sostenibile, un'attività deve soddisfare uno dei seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 36% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 29% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

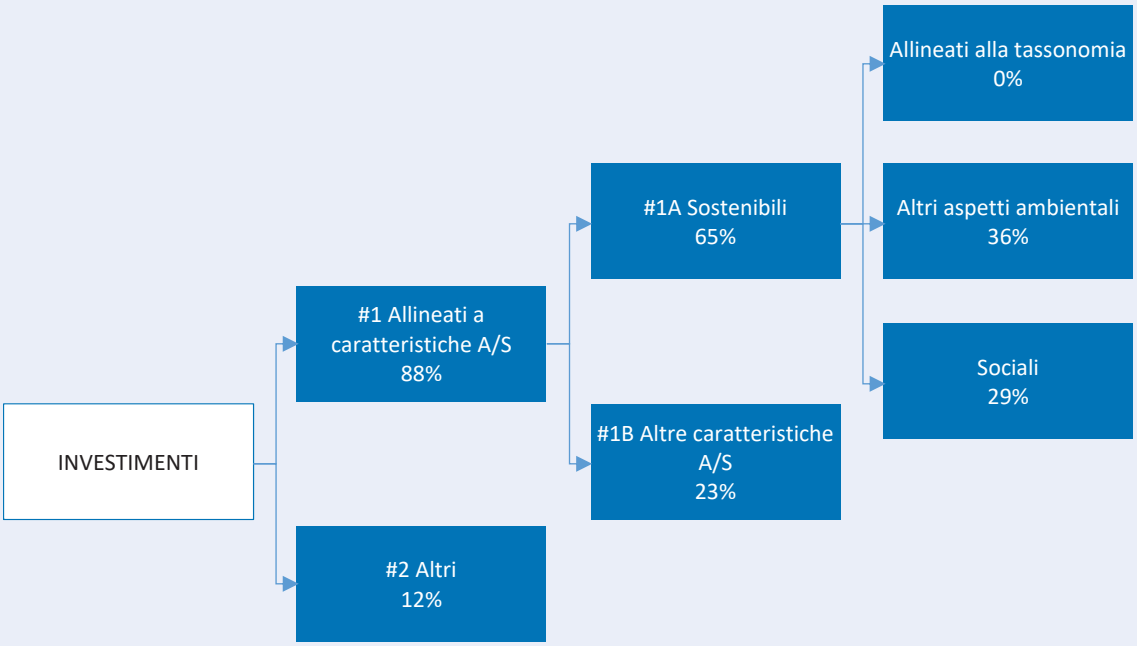
Le obbligazioni verdi e sociali sono sempre state classificate come aventi rispettivamente obiettivi ambientali o sociali.

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



#1 Allineati a caratteristiche A/S: *comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
#2 Altri: *comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Industria	Sanità	10,57
Industria	Settore automobilistico	5,14
Industria	Immobiliare	4,93
Industria	Telecomunicazioni	4,50
Industria	Industria di base	4,16
Industria	Servizi	3,44
Industria	Beni strumentali	3,30
Industria	Vendita al dettaglio	3,06
Industria	Media e intrattenimento	2,95
Industria	Tempo libero	2,80
Industria	Energia - Settore esplorazione e produzione	2,53
Industria	Tecnologia ed elettronica	2,20
Industria	Energia integrata	1,29
Industria	Beni di consumo	1,22
Industria	Trasporti	0,73
Industria	Apparecchiature e servizi petroliferi	0,16
Industria	Raffinazione e commercializzazione del petrolio	0,10
Industria	Distribuzione del gas	0,09
Finanza	Banche	14,92
Finanza	Servizi finanziari	8,84
Finanza	Assicurazioni	5,85
Debito sovrano (mercati sviluppati)		7,47
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	5,65
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	1,17
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	1,01
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	0,39
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	0,05
Cartolarizzati	Garantiti da attività	0,44
Cartolarizzati	Titoli garantiti da ipoteche commerciali	0,06
Obbligazioni di enti statali		0,47
Strumenti derivati	Derivati FX	0,10
Strumenti derivati	Derivati creditizi	0,03
Strumenti derivati	Derivati sui tassi d'interesse	0,02
Liquidità	Liquidità	0,08
Liquidità	Margine di liquidità	0,06
Debito sovrano estero		0,11
Garantiti dal governo		0,10

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

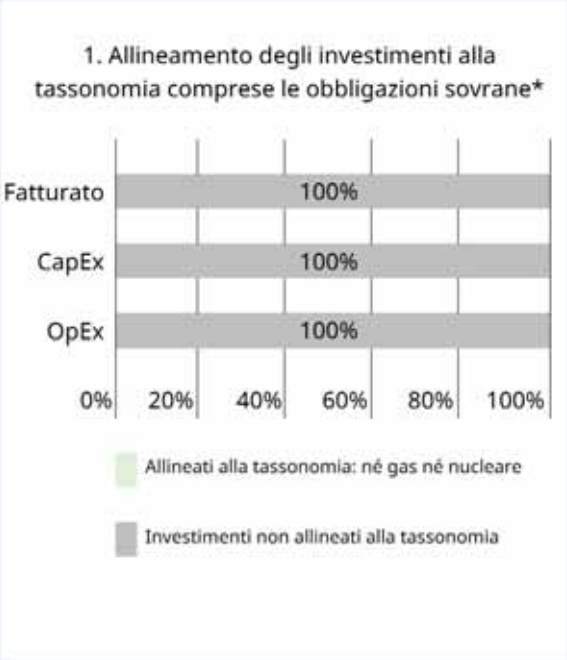
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 36%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 29%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Sustainable Euro Credit
Identificativo della persona giuridica: 5493003OZ3JFD52K6J04

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota dell'83% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice ICE Bank of America Merrill Lynch Euro Corporate, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre investito almeno il 55% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.
Il comparto ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in obbligazioni verdi, sociali e/o sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari al 6,4% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -1,6%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Emissioni evitate
- Connettività
- Retribuzione equa
- Approvvigionamento energetico
- Accesso all'acqua

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Il Gestore degli investimenti ha destinato l'83% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Le attività classificate come obbligazioni verdi, sociali e/o sostenibili sono state anch'esse considerate investimenti sostenibili.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	83
Gen 2024 - Dic 2024	75
Gen 2023 - Dic 2023	64
Ago 2022 - Dic 2022	63

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	6,4	-1,6
Gen 2024 - Dic 2024	5,8	-2,4
Gen 2023 - Dic 2023	4,3	-3,1
Gen 2022 - Dic 2022	6,9	-3,4

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento. Dal 2025 il punteggio di sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, ogni investimento sostenibile ha soddisfatto almeno uno seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Retribuzione equa: i benefici sociali stimati delle società che pagano salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Approvvigionamento energetico: i benefici sociali stimati dell'accesso all'energia e all'elettricità. Attribuiti in proporzione alla quota di ricavi per approvvigionamento energetico di un'impresa; e

- Accesso all'acqua: i benefici sociali stimati della fornitura di acqua potabile pulita associati ai benefici per la salute umana. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
   - Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
     - PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
     - PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
     - PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):

- PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
- PAI 8 (Emissioni in acqua),
- PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
- PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
- PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
- PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti hanno superato una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
  Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della

posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

- armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- l'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
  - PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
  - PAI 8 (Emissioni in acqua),
  - PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
  - PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
  - PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
  - PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Emissioni di gas a effetto serra, impronta di carbonio, intensità di gas a effetto serra delle imprese di investimento, attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità: I PAI 1, 2, 3 e 7 sono stati presi in considerazione in questo comparto attraverso lo strumento proprietario di Schroders e le successive valutazioni di sostenibilità. Lo strumento proprietario integra diversi PAI come componenti della sua metodologia di valutazione e delle valutazioni della sostenibilità. Nell'ambito della nostra analisi, esaminiamo il modo in cui un'impresa sta gestendo la propria impronta ambientale (compreso il suo impatto sul clima), il suo impatto negativo sulla biodiversità, nonché la sua potenziale esposizione agli effetti del cambiamento climatico nel lungo termine. Alcuni PAI possono essere più rilevanti per diversi emittenti, settori o industrie e pertanto valutiamo le imprese sulla base della performance ESG e i PAI su base settoriale. Sebbene nessun singolo indicatore determini la valutazione complessiva del punteggio ambientale di un'impresa, il Gestore degli investimenti ha valutato una serie di indicatori diversi per determinare se un'impresa stia gestendo in modo adeguato i propri rischi climatici e ambientali.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema della Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) con un emittente italiano operante nel settore delle utility elettriche. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Governance e allocazione del capitale (PAI 10) con una utility tedesca per la trasmissione di elettricità. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Economia circolare, inquinamento e rifiuti (PAI 9) con una società farmaceutica statunitense.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	76
Governance aziendale	42
Diritti umani	24
Capitale naturale e biodiversità	22
Diversità e inclusione	15
Gestione del capitale umano	13

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 1.3% 15 Oct 2027 Green Bonds	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,19	Germania
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 10 Oct 2025 Green Bonds	Debito sovrano (mercati sviluppati)	0,81	Germania
ACCIONA ENERGIA FINANCIACION FILIA SR REGS 5.125% 23 Apr 2031 Green Bonds	Servizi di pubblica utilità	0,43	Spagna
DEUTSCHE POST AG SR REGS 3% 24 Mar 2030	Industria	0,43	Germania
CITYCON TREASURY BV SR REGS 6.5% 08 Mar 2029 Green Bonds	Industria	0,38	Finlandia
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE REGS 7.875% 06 Sep 2172 Green Bonds	Industria	0,38	Germania
STANDARD CHARTERED PLC SR REGS 3.864% 17 Mar 2033 Social Bonds	Finanza	0,38	Regno Unito
ORSTED A/S REGS 5.25% 31 Dec 2079 Green Bonds	Servizi di pubblica utilità	0,37	Danimarca
DEUTSCHE BOERSE AG SR REGS 3.875% 28 Sep 2026	Finanza	0,36	Germania
VESTAS WIND SYSTEMS A/S SR REGS 4.125% 15 Jun 2026 Green Bonds	Industria	0,36	Danimarca
NATWEST GROUP PLC SR REGS 4.699% 14 Mar 2028 Social Bonds	Finanza	0,34	Regno Unito
ASR NEDERLAND NV SR REGS 7% 07 Dec 2043	Finanza	0,33	Paesi Bassi
ENEL SPA SR REGS 6.625% 16 Jul 2171	Servizi di pubblica utilità	0,32	Italia
DE VOLKSBANK NV REGS 4.125% 27 Nov 2035 Green Bonds	Finanza	0,32	Paesi Bassi
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE REGS 7.5% 06 Sep 2172 Green Bonds	Industria	0,32	Germania

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 95%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice ICE Bank of America Merrill Lynch Euro Corporate e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari all'83%. Per essere classificata come investimento sostenibile, un'attività deve soddisfare uno dei seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

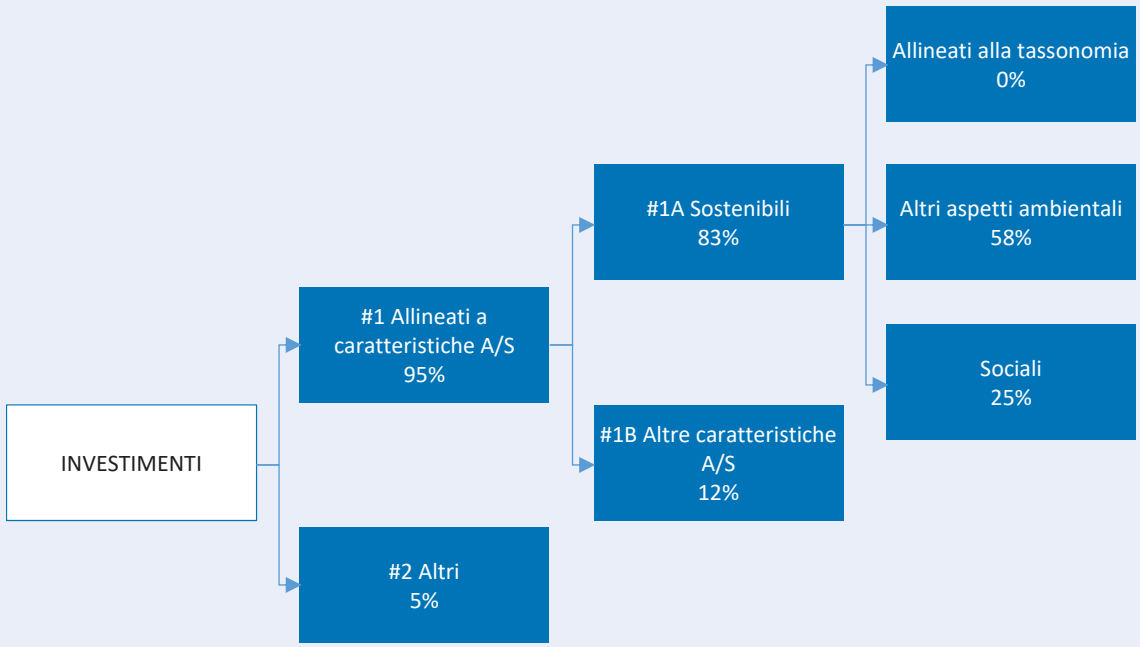
Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 58% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 25% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

Le obbligazioni verdi e sociali sono sempre state classificate come aventi rispettivamente obiettivi ambientali o sociali.

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: *comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
#2 Altri: *comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Industria	Immobiliare	7,12
Industria	Sanità	5,65
Industria	Telecomunicazioni	4,78
Industria	Trasporti	4,31
Industria	Beni strumentali	3,96
Industria	Settore automobilistico	3,24
Industria	Tecnologia ed elettronica	2,88
Industria	Industria di base	2,73
Industria	Servizi	2,30
Industria	Vendita al dettaglio	2,29

Settore	Sottosettore	% di attività
Industria	Media e intrattenimento	2,01
Industria	Beni di consumo	1,81
Industria	Tempo libero	0,78
Industria	Raffinazione e commercializzazione del petrolio	0,01
Finanza	Banche	28,71
Finanza	Assicurazioni	7,74
Finanza	Servizi finanziari	5,30
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	2,99
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	2,06
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	1,78
Servizi di pubblica utilità	Elettricità – distribuzione/trasmissione	1,47
Liquidità	Liquidità	2,57
Debito sovrano (mercati sviluppati)		2,34
Debito sovrano estero		0,79
Sovranazionali		0,27
Obbligazioni di enti statali	Servizi finanziari	0,06
Obbligazioni di enti statali		0,01
Autorità locali		0,02

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

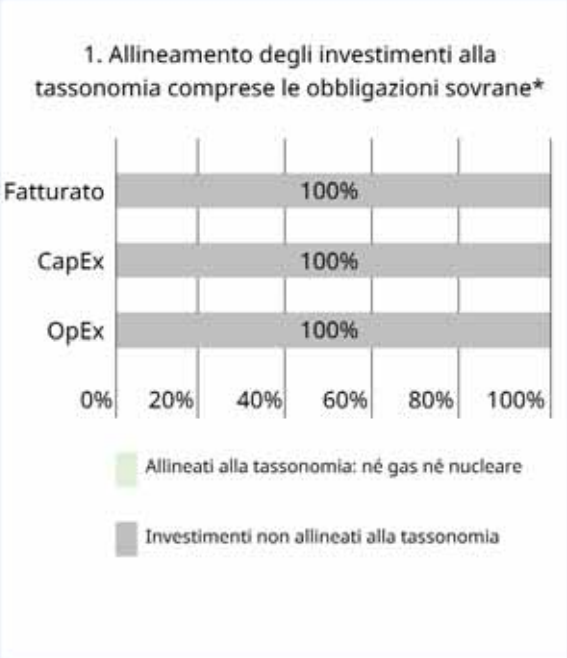
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

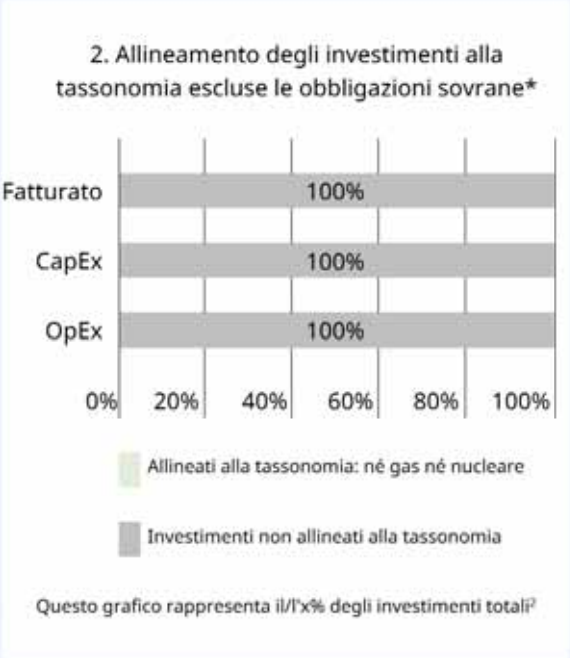
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*





**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 58%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 25%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration
Identificativo della persona giuridica: 5493006ZQNNBQCGW4K92

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 71% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg Multiverse 1-5 year TR ex-Treasury A+ to B- EUR Hedged, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Il Comparto ha investito almeno il 40% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili fino al 31 marzo 2025. Successivamente, dal 1° aprile 2025 fino alla fine del periodo di riferimento, il Comparto ha investito almeno il 50% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il Comparto ha fatto uso di derivati per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto, in particolare per ottenere il punteggio di sostenibilità del Comparto nello strumento proprietario di Schroders.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari all'1,7% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -3,5%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Connettività

- Istruzione

- Inclusione finanziaria

- Retribuzioni elevate

- Medicina

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 71% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Le attività classificate come obbligazioni verdi, sociali e/o sostenibili sono state anch'esse considerate investimenti sostenibili.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	71
Gen 2024 - Dic 2024	65
Gen 2023 - Dic 2023	60
Ago 2022 - Dic 2022	52

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	1,7	-3,5
Gen 2024 - Dic 2024	2,5	-3,8
Gen 2023 - Dic 2023	3,0	-5,1
Gen 2022 - Dic 2022	3,8	-5,6

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, ogni investimento sostenibile ha soddisfatto almeno uno seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Istruzione: i benefici sociali stimati della spesa pro-capite per età scolare per l'istruzione di un Paese.

- Inclusione finanziaria: i benefici sociali stimati derivanti dall'offerta di servizi finanziari per le popolazioni locali. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio; e

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16

(Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di un'impresa.

Abbiamo anche preso in considerazione i piani di decarbonizzazione e riduzione al minimo delle emissioni per diverse società.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema della Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) con un emittente canadese operante nel settore dei servizi bancari. Abbiamo inoltre manutenuto un impegno sul tema Finalità, strategia e allocazione del capitale (PAI 10) con un emittente statunitense

operante nel settore investment banking e servizi d'investimento. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Economia circolare, inquinamento e rifiuti (PAI 9) con un emittente statunitense operante nel settore della vendita al dettaglio diversificata.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	48
Governance aziendale	32
Diritti umani	17
Capitale naturale e biodiversità	15
Diversità e inclusione	13
Gestione del capitale umano	8

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
TREASURY NOTE SR GOVT 4.125% 31 Oct 2026	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,88	Stati Uniti
G2 MB0025 5% 20 Nov 2054	Cartolarizzati	1,82	Stati Uniti
FN MA5328 6% 01 Apr 2054	Cartolarizzati	1,64	Stati Uniti
TREASURY NOTE SR GOVT 4.375% 15 Jul 2027	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,57	Stati Uniti
TREASURY NOTE SR GOVT 4.875% 31 Oct 2028	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,50	Stati Uniti
G2 MB0027 6% 20 Nov 2054	Cartolarizzati	1,43	Stati Uniti
TREASURY NOTE SR GOVT 4.5% 31 Mar 2026	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,37	Stati Uniti
FN MA5498 6% 01 Oct 2054	Cartolarizzati	1,31	Stati Uniti
SIRIUS REAL ESTATE LTD SR REGS 1.75% 24 Nov 2028	Industria	1,28	Germania
RAIFFEISEN BANK INTL (REGS) PERP 6% 31 Dec 2079	Finanza	1,14	Austria
PACHELBEL BIDCO SPA SR REGS 6.324% 17 May 2031	Industria	1,06	Italia
G2 MA9906 5.5% 20 Sep 2054	Cartolarizzati	1,05	Stati Uniti
G2 MB0623 5.5% 20 Sep 2055	Cartolarizzati	0,97	Stati Uniti
TREASURY NOTE SR GOVT 4.875% 30 Apr 2026	Debito sovrano (mercati sviluppati)	0,93	Stati Uniti
GATWICK AIRPORT FINANCE SR REGS 4.375% 07 Apr 2026	Industria	0,90	Regno Unito

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari all'81%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg Multiverse 1-5 year TR ex-Treasury A+ to B- EUR Hedged e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 71%. Per essere classificata come investimento sostenibile, un'attività deve soddisfare uno dei seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 43% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 28% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

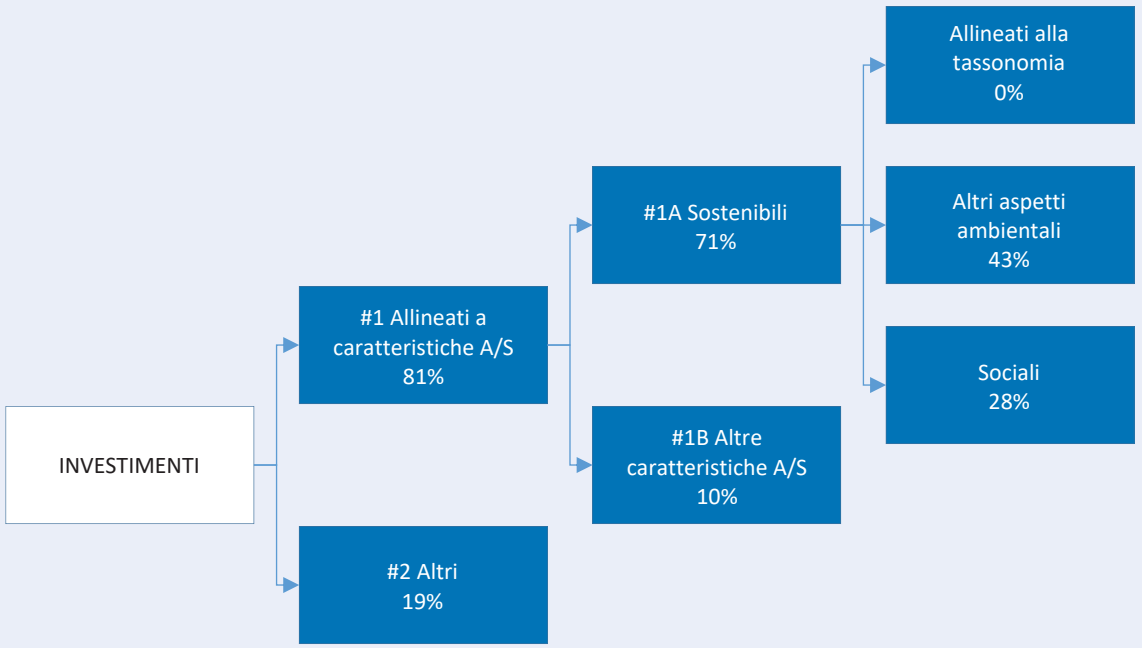
Le obbligazioni verdi e sociali sono sempre state classificate come aventi rispettivamente obiettivi ambientali o sociali.

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Finanza	Banche	21,20
Finanza	Servizi finanziari	14,01
Finanza	Assicurazioni	2,81
Industria	Immobiliare	10,35
Industria	Servizi	4,57
Industria	Vendita al dettaglio	2,88
Industria	Sanità	2,26
Industria	Tecnologia ed elettronica	1,91
Industria	Trasporti	1,91
Industria	Beni strumentali	1,47
Industria	Telecomunicazioni	1,34
Industria	Industria di base	1,23
Industria	Beni di consumo	1,08
Industria	Settore automobilistico	1,05
Industria	Tempo libero	0,85
Industria	Media e intrattenimento	0,38
Industria	Raffinazione e commercializzazione del petrolio	0,09
Cartolarizzati	Titoli garantiti da ipoteca	14,98
Debito sovrano (mercati sviluppati)		9,32
Liquidità	Liquidità	2,13
Liquidità	Margine di liquidità	0,59
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	0,44
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	0,23
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	0,17
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	0,09
Debito sovrano estero		0,78
Strumenti derivati	Derivati FX	0,53
Strumenti derivati	Derivati creditizi	0,11
Strumenti derivati	Derivati sui tassi d'interesse	-0,02
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	0,60
Obbligazioni di enti statali		0,23
Debito sovrano dei mercati emergenti		0,23
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	0,12
Garantiti dal governo		0,08

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

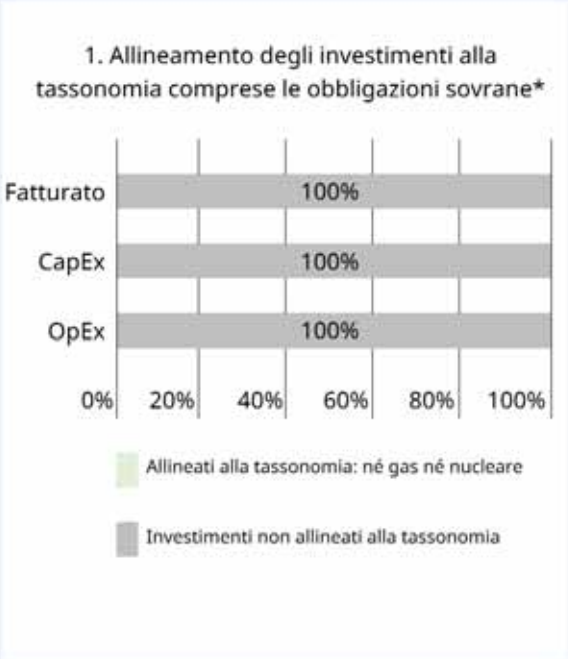
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

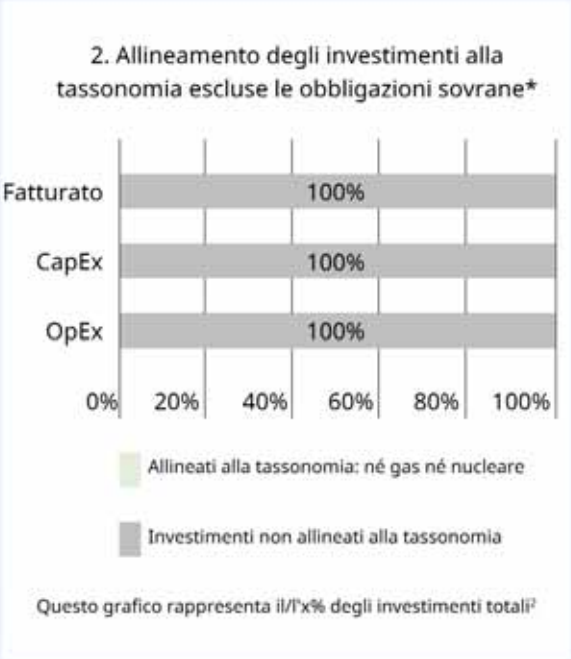
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*





**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 43%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 28%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit
Identificativo della persona giuridica: 549300N4PLUJQQE2N097

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 64% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B-, USD Hedged, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Il Comparto ha investito almeno il 40% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili fino al 31 marzo 2025. Successivamente, dal 1° aprile 2025 fino alla fine del periodo di riferimento, il Comparto ha investito almeno il 50% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari al 5,9% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -4,4%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Emissioni evitate

- Connettività

- Retribuzioni elevate

- Medicina

- Accesso all'acqua

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 64% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Le attività classificate come obbligazioni verdi, sociali e/o sostenibili sono state anch'esse considerate investimenti sostenibili.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	64
Gen 2024 - Dic 2024	57
Gen 2023 - Dic 2023	52
Ago 2022 - Dic 2022	49

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	5,9	-4,4
Gen 2024 - Dic 2024	5,9	-4,6
Gen 2023 - Dic 2023	2,5	-6,0
Gen 2022 - Dic 2022	4,4	-5,8

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Dal 2022 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, ogni investimento sostenibile ha soddisfatto almeno uno seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Emissioni evitate: i benefici ambientali stimati delle imprese che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o dell'intera economia.

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

- Accesso all'acqua: i benefici sociali stimati della fornitura di acqua potabile pulita associati ai benefici per la salute umana. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma

sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di un'impresa.

Abbiamo anche preso in considerazione i piani di decarbonizzazione e riduzione al minimo delle emissioni per diverse società.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Supervisione del clima (PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6) con una banca del Regno Unito. Abbiamo inoltre manutenuto un impegno sul tema Finalità, strategia e allocazione del

capitale (PAI 10) con una banca d'investimento statunitense. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Rischio e gestione legati alla natura (PAI 7, 8 e 9) con il governo del Regno Unito.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	46
Governance aziendale	35
Diritti umani	22
Diversità e inclusione	11
Capitale naturale e biodiversità	10
Gestione del capitale umano	9

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
GREENKO POWER II LTD REGS REGS 4.3% 13 Dec 2028	Servizi di pubblica utilità	0,97	India
HUNGARY (GOVERNMENT) SR REGS 4.5% 16 Jun 2034	Debito sovrano estero	0,95	Ungheria
BBVA BANCOMER SA TEXAS SR REGS 8.45% 29 Jun 2038	Finanza	0,90	Messico
GRIFOLS SA SR REGS 7.125% 01 May 2030	Industria	0,89	Spagna
DONG ENERGY A/S SR REGS 4.875% 12 Jan 2032	Servizi di pubblica utilità	0,89	Danimarca
COLOMBIA (REPUBLIC OF) SR GOVT 7.75% 07 Nov 2036	Debito sovrano estero	0,87	Colombia
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR GOVT 4.875% 19 May 2033	Debito sovrano estero	0,86	Messico
ROCHE HOLDINGS INC SR 144A 4.592% 09 Sep 2034	Industria	0,86	Stati Uniti
AEGEA FINANCE SARL SR REGS 9% 20 Jan 2031	Servizi di pubblica utilità	0,85	Brasile
BERKELEY GROUP PLC SR REGS 2.5% 11 Aug 2031	Industria	0,84	Regno Unito
MPT OPER PARTNERSP/FINL SR REGS 7% 15 Feb 2032	Industria	0,82	Stati Uniti
CIGNA GROUP SR CORP 4.875% 15 Sep 2032	Industria	0,80	Stati Uniti
EQT AB SR REGS 2.875% 06 Apr 2032	Finanza	0,79	Svezia
ROMANIA (REPUBLIC OF) SR REGS 5.625% 22 Feb 2036	Debito sovrano estero	0,77	Romania
CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA SR REGS 6.25% 31 Dec 2079	Finanza	0,77	Francia

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari all'87%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B-, USD Hedged e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 64%. Per essere classificata come investimento sostenibile, un'attività deve soddisfare uno dei seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 44% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 19% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

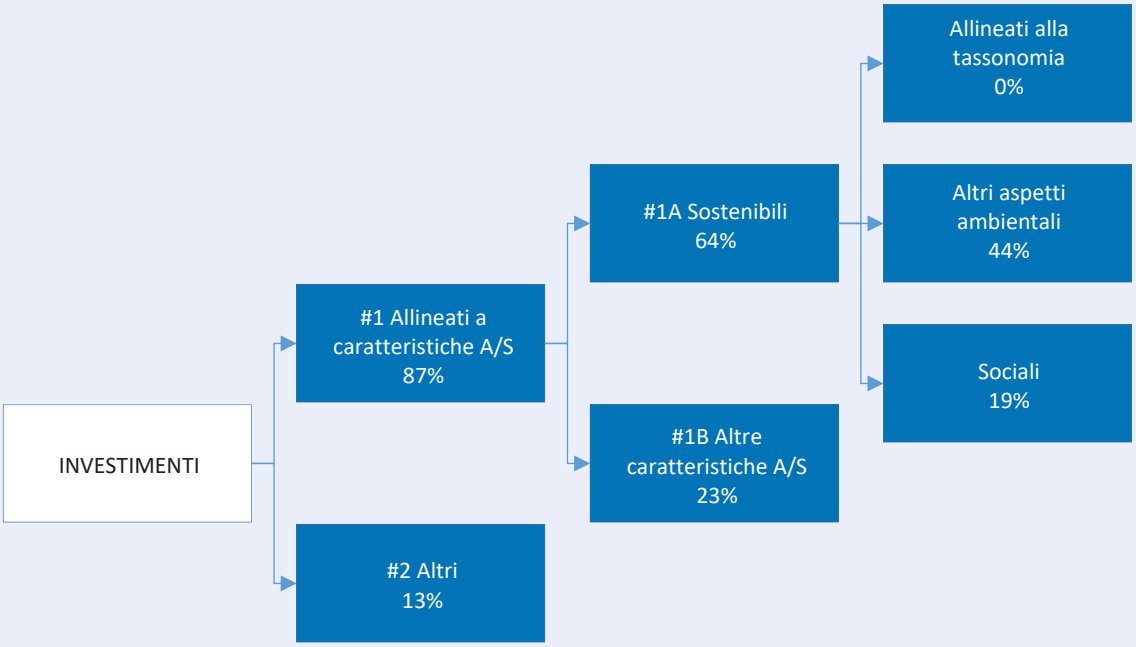
Le obbligazioni verdi e sociali sono sempre state classificate come aventi rispettivamente obiettivi ambientali o sociali.

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Industria	Sanità	9,96
Industria	Immobiliare	8,96
Industria	Settore automobilistico	3,45
Industria	Trasporti	2,91
Industria	Servizi	2,87
Industria	Media e intrattenimento	2,78
Industria	Tecnologia ed elettronica	2,24
Industria	Telecomunicazioni	2,23
Industria	Beni di consumo	2,07
Industria	Beni strumentali	2,00
Industria	Industria di base	1,81
Industria	Tempo libero	1,54
Industria	Vendita al dettaglio	1,24
Finanza	Banche	18,83
Finanza	Servizi finanziari	8,49
Finanza	Assicurazioni	7,09
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	2,62
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	2,59
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	2,49
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	0,74
Servizi di pubblica utilità	Distribuzione del gas	0,05
Debito sovrano estero		8,10
Debito sovrano (mercati sviluppati)		3,01
Cartolarizzati	Garantiti da attività	0,67
Garantiti dal governo	Elettricità - produzione	0,33
Garantiti dal governo		0,17
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	0,28
Liquidità	Margine di liquidità	0,14
Liquidità	Liquidità	0,08
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	0,15
Autorità locali		0,15
Garantiti	Obbligazioni garantite	0,03
Obbligazioni di enti statali		0,01
Strumenti derivati	Derivati sui tassi d'interesse	0,66
Strumenti derivati	Derivati creditizi	-0,08
Strumenti derivati	Derivati FX	-0,68

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

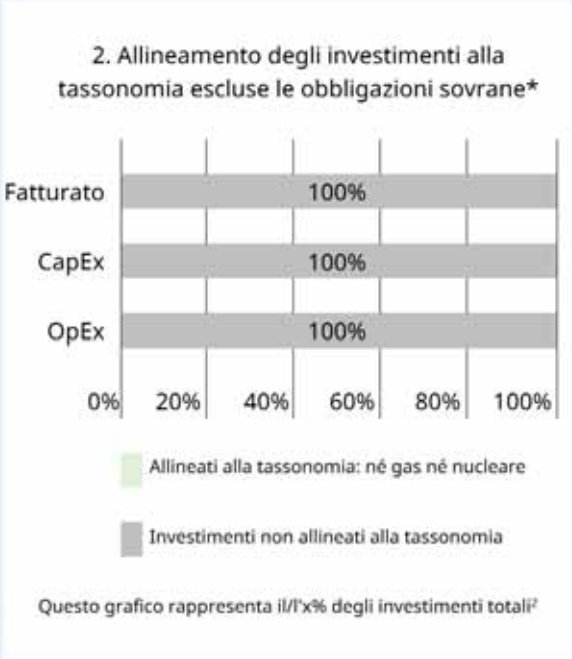
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 44%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 19%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del

terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 15 ottobre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond
Identificativo della persona giuridica: 549300TDFLMR98OUAQ49

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 93% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 15 ottobre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg Global Treasury EUR hedged, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Il Comparto ha inoltre investito almeno il 40% del suo patrimonio in investimenti sostenibili fino al 31 marzo 2025 e almeno il 50% del suo patrimonio in investimenti sostenibili dal 1° aprile 2025 fino alla fine del periodo di riferimento.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 15 ottobre 2025, data di liquidazione del Comparto.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari al 3,0% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari all'1,4%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Energia pulita
- Istruzione
- Aiuti internazionali
- Brevetti
- Stabilità socio-politica

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 15 ottobre 2025

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 93% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine dell'ultimo mese del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Le attività classificate come obbligazioni verdi, sociali e/o sostenibili sono state anch'esse considerate investimenti sostenibili.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Set 2025	93
Gen 2024 - Dic 2024	95
Set 2023 - Dic 2023	97

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in base al punteggio di sostenibilità, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Set 2025	3,0	1,4
Gen 2024 - Dic 2024	3,5	1,5
Set 2023 - Dic 2023	3,7	1,7

Per il 2023 e il 2024 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine dell'ultimo mese del periodo di riferimento.

Dal 2023 al 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Per il 2025, il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine dell'ultimo mese durante il periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata investita in investimenti sostenibili, ciascuno di tali investimenti sostenibili ha dimostrato un effetto positivo netto su una varietà di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders e/o in base al fatto che l'attività fosse classificata come obbligazione verde, sociale e/o sostenibile.

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Energia pulita: il beneficio ambientale stimato associato alle rinnovabili e la trasformazione accelerata dei sistemi energetici dei Paesi.

- Istruzione: i benefici sociali stimati della spesa pro-capite per età scolare per l'istruzione di un Paese.

- Aiuti internazionali: i benefici sociali stimati associati agli aiuti umanitari a seguito di catastrofi naturali o conflitti e supporto finanziario per lo sviluppo economico delle economie sottosviluppate. Attribuiti in proporzione alle entrate totali nette dell'ODA (Official Development Assistance).

- Brevetti: i benefici sociali stimati associati ai governi che svolgono attività di Ricerca e sviluppo (R&S) interne e finanziano inoltre l'R&S in vari settori dell'economia. Attribuiti in proporzione ai benefici sociali dell'innovazione nei Paesi che utilizzano i dati residenti delle richieste di brevetto dell'Organizzazione mondiale della proprietà intellettuale (WIPO); e

- Stabilità socio-politica: il beneficio sociale stimato che un Paese politicamente e socialmente stabile può offrire al fine di sostenere un contesto economico favorevole e attirare investimenti, contribuendo in tal modo alla crescita economica nel lungo termine.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di

valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo

energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite

la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Questo Comparto per natura non investe in obbligazioni societarie e pertanto, in pratica, le esclusioni societarie sono meno importanti rispetto ad altri Comparti. Tuttavia, le esclusioni di cui sopra sono state formalmente applicate. Il processo di investimento di questa strategia comprende l'esclusione degli emittenti sovrani che non soddisfano i nostri criteri di sostenibilità sulla base di fattori ambientali, sociali o di sviluppo. Durante il periodo di riferimento, alcuni emittenti sovrani sono stati esclusi a causa di progressi od obiettivi insufficienti in materia di miglioramenti ambientali (che si riferiscono al PAI 15 - Intensità di GHG) o di un approccio insoddisfacente al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite o alla concessione di libertà sociali fondamentali (che si riferiscono al PAI 16 – Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento. Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di un'impresa.

Per gli emittenti sovrani, i PAI 15 (Intensità di GHG) e 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) sono estremamente rilevanti e sono stati presi in considerazione per valutare l'idoneità del debito di vari paesi per il portafoglio.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative

definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Trasparenza, rischi e rendicontazione (PAI 10) con un emittente messicano operante nel settore delle attività governative. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema rischio e gestione legati alla natura (PAI 7, 8 e 9) con un emittente italiano operante nel settore dell'attività governativa. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 15) con un emittente tedesco operante nel settore delle attività governative.

Le opportunità di interazione con gli emittenti sovrani tendono ad essere inferiori rispetto a quelle con gli emittenti societari (nei quali questo Comparto non investe).

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	3
Capitale naturale e biodiversità	3
Governance aziendale	3
Diritti umani	2

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 15 ottobre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
TREASURY NOTE SR GOVT 1.375% 31 Aug 2026	Debito sovrano (mercati sviluppati)	8,44	Stati Uniti
TREASURY NOTE SR GOVT 4% 30 Jun 2028	Debito sovrano (mercati sviluppati)	4,78	Stati Uniti
JAPAN (GOVERNMENT OF) 2YR #465 SR 465 .4% 01 Oct 2026	Debito sovrano (mercati sviluppati)	4,17	Giappone
US TREASURY BOND 4.375% 15 Aug 2043	Debito sovrano (mercati sviluppati)	4,02	Stati Uniti
EUROPEAN UNION SR REGS 2.75% 04 Feb 2033	Sovranazionali	3,80	Lussemburgo
JAPAN (GOVERNMENT OF) 5YR #169 SR 169 .5% 20 Mar 2029	Debito sovrano (mercati sviluppati)	2,83	Giappone
KFW SR REGS 0% 30 Apr 2027	Garantiti dal governo	2,60	Germania
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #374 SR 374 .8% 20 Mar 2034	Debito sovrano (mercati sviluppati)	2,25	Giappone
EUROPEAN UNION SR REGS 0% 04 Apr 2025	Equivalenti liquidi	2,04	Globale
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #364 SR 364 .1% 20 Sep 2031	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,99	Giappone

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 15 ottobre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR REGS 3% 15 Nov 2028	Sovranazionali	1,98	Sovranazionale
TREASURY NOTE SR GOVT 1.5% 15 Feb 2030	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,94	Stati Uniti
EUROPEAN UNION SR REGS 0% 04 Jul 2025	Equivalenti liquidi	1,87	Sovranazionale
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2.1% 12 Apr 2029	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,73	Germania
US TREASURY BOND 2.25% 15 Aug 2049	Debito sovrano (mercati sviluppati)	1,62	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine dell'ultimo mese del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 95%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg Global Treasury EUR hedged e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 93%. Per essere classificata come investimento sostenibile, un'attività deve soddisfare uno dei seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 60% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 33% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

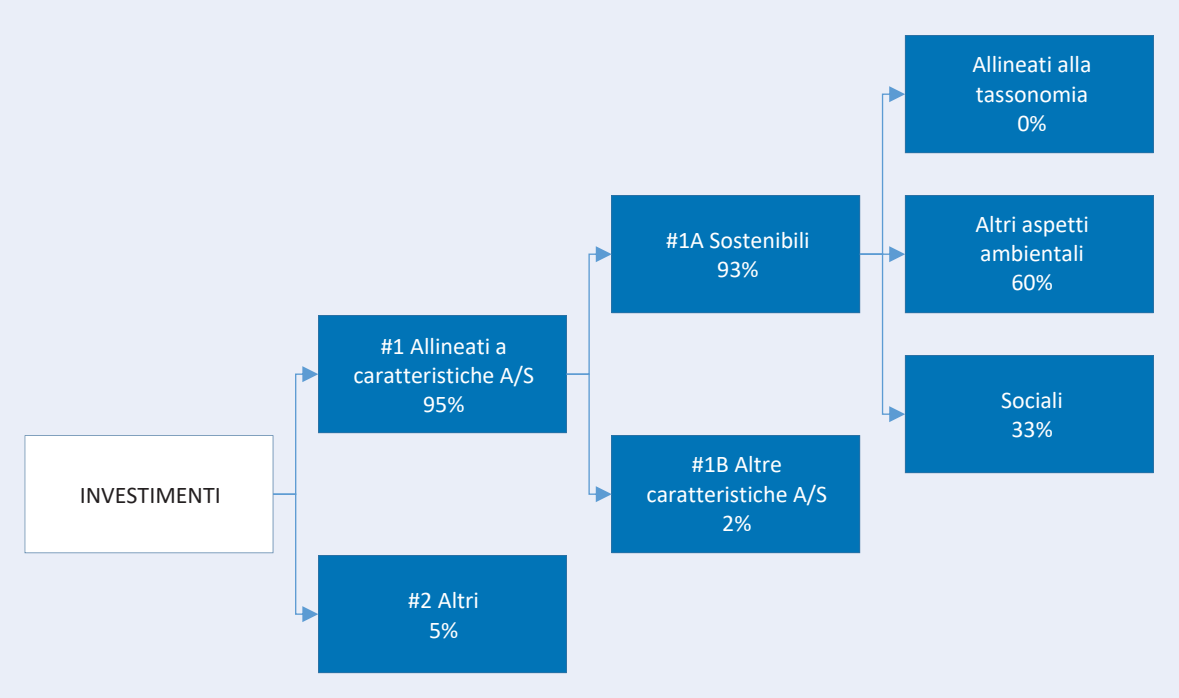
Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più

elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici"

Le obbligazioni verdi e sociali sono sempre state classificate come aventi rispettivamente obiettivi ambientali o sociali.

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Debito sovrano (mercati sviluppati)		69,3
Sovranazionali		14,28
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	3,92
Garantiti dal governo		3,53
Debito sovrano dei mercati emergenti		3,25
Autorità locali		2,19
Debito sovrano estero		0,92
Obbligazioni di enti statali		0,22

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 15 ottobre 2025

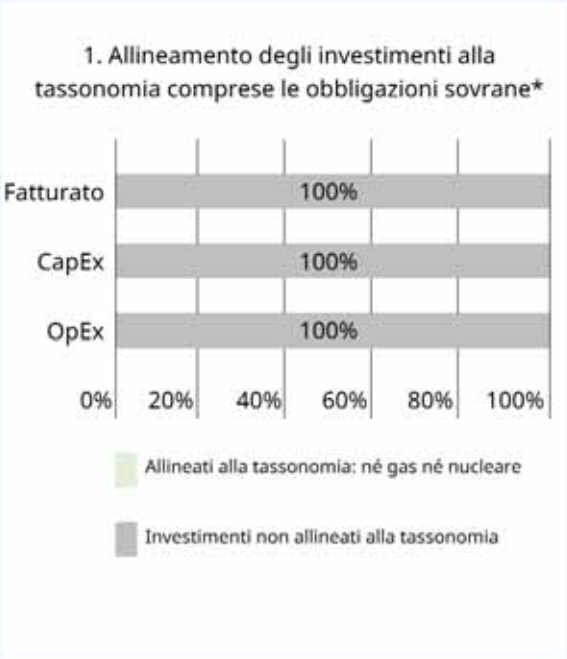
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

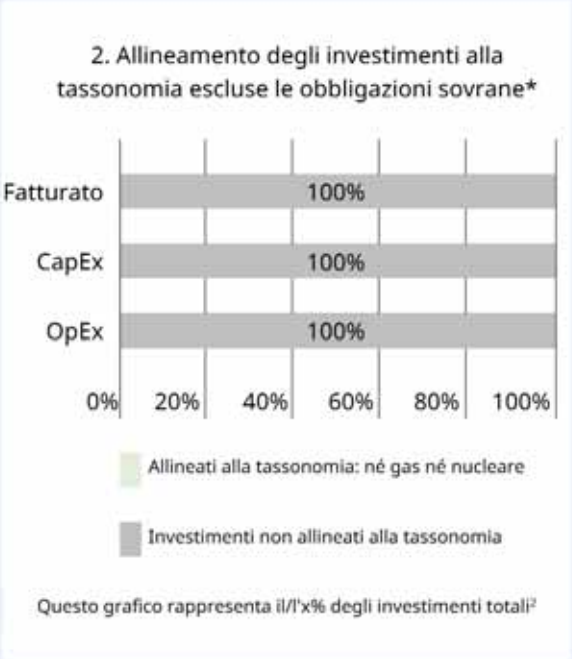
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*





**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 15 ottobre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 60%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 33%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 15 ottobre 2025

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 5 novembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond
Identificativo della persona giuridica: 549300PT9R3Q0O6WKS27

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 72% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 5 novembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg US Corporate, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Il Comparto ha investito almeno il 40% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili fino al 31 marzo 2025. Successivamente, dal 1° aprile 2025 fino alla fine del periodo di riferimento, il Comparto ha investito almeno il 50% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 5 novembre 2025, data di liquidazione del Comparto.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento è stato pari al 5,4% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari al -5,6%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Connettività

- Contraccezione

- Medicina

- Strutture igienico sanitarie

- Accesso all'acqua

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 72% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine dell'ultimo mese del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Le attività classificate come obbligazioni verdi, sociali e/o sostenibili sono state anch'esse considerate investimenti sostenibili.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Ott 2025	72
Gen 2024 - Dic 2024	65
Set 2023 - Dic 2023	67

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Ott 2025	5,4	-5,6
Gen 2024 - Dic 2024	5,5	-6,0
Set 2023 - Dic 2023	6,7	-8,6

Per il 2023 e il 2024 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Per il 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine dell'ultimo mese del periodo di riferimento.

Per il 2023-2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Per il 2025, il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine dell'ultimo mese durante il periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, ogni investimento sostenibile ha soddisfatto almeno uno seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Contraccezione: i benefici sociali stimati ottenuti tramite la produzione e la fornitura di contraccettivi. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

- Strutture igienico sanitarie: i benefici sociali stimati associati alla fornitura di prodotti e servizi che affrontano i problemi di scarse condizioni igieniche, mancanza di acqua potabile e igiene. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali; e

- Accesso all'acqua: i benefici sociali stimati della fornitura di acqua potabile pulita associati ai benefici per la salute umana. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati

che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di un'impresa.

Abbiamo anche preso in considerazione i piani di decarbonizzazione e riduzione al minimo delle emissioni per diverse società.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno con un emittente statunitense sui temi Adattamento climatico (PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6) e Prodotti alimentari e acqua sostenibili (PAI 7 e 8) con un emittente statunitense operante nel settore dell'acqua e utility correlate. Abbiamo inoltre manutenuto un impegno sul tema Finalità, strategia e allocazione del capitale (PAI 10) con un emittente statunitense operante nel settore investment banking e servizi d'investimento.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 5 novembre 2025

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	5
Governance aziendale	3
Diritti umani	3
Diversità e inclusione	2
Gestione del capitale umano	1
Capitale naturale e biodiversità	1

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 5 novembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
JPMORGAN CHASE & CO SR KK 3.65% 01 Sep 2169	Finanza	3,86	Stati Uniti
TREASURY BILL SR GOVT 0% 04 Dec 2025	Equivalenti liquidi	3,20	Stati Uniti
MORGAN STANLEY SR MTN 5.164% 20 Apr 2029	Finanza	2,70	Stati Uniti
US BANCORP SR CORP 4.839% 01 Feb 2034	Finanza	2,63	Stati Uniti
BANK OF AMERICA CORP SR RR 4.375% 31 Dec 2079	Finanza	2,46	Stati Uniti
QUANTA SERVICES INC SR 2.9% 01 Oct 2030	Industria	2,37	Stati Uniti
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV SR 144A 7.75% 14 Oct 2052	Servizi di pubblica utilità	2,13	Italia
NRG ENERGY INC SR 144A 2.45% 02 Dec 2027	Servizi di pubblica utilità	1,93	Stati Uniti
TRACTOR SUPPLY CO SR 1.75% 01 Nov 2030	Industria	1,93	Stati Uniti
PRUDENTIAL FINANCIAL INC SR 3.7% 01 Oct 2050	Finanza	1,90	Stati Uniti
UNICREDIT SPA SR 144A 7.296% 02 Apr 2034	Finanza	1,89	Italia
OTIS WORLDWIDE CORP SR WI 2.565% 15 Feb 2030	Industria	1,89	Stati Uniti
AT&T INC SR 3.65% 01 Jun 2051	Industria	1,87	Stati Uniti
CARRIER GLOBAL CORP SR WI 2.493% 15 Feb 2027	Industria	1,86	Stati Uniti
DH EUROPE FINANCE II SR 2.6% 15 Nov 2029	Industria	1,84	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 5 novembre 2025

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine dell'ultimo mese del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 98%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispettoall'Indice Bloomberg US Corporate; pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono stati inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 72%. Per essere classificata come investimento sostenibile, un'attività deve soddisfare uno dei seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 39% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 34% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

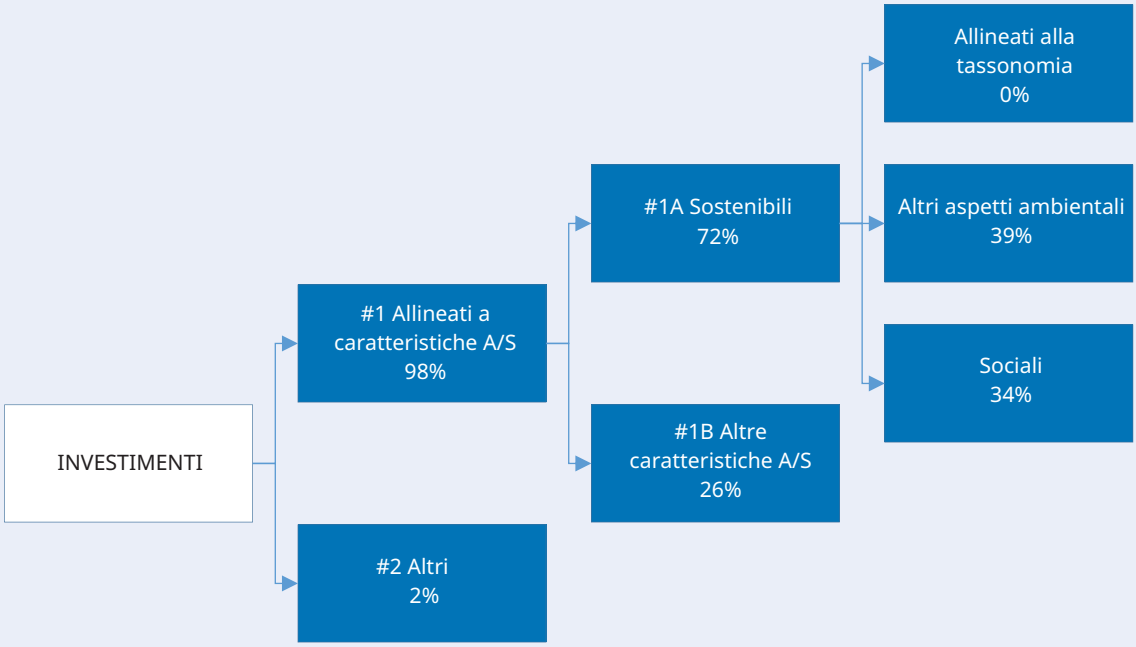
Le obbligazioni verdi e sociali sono sempre state classificate come aventi rispettivamente obiettivi ambientali o sociali.

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende investimenti che sono considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità, Investimenti del mercato monetario e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o di gestire il Comparto in modo più efficiente. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 5 novembre 2025



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Industria	Sanità	11,56
Industria	Beni strumentali	5,89
Industria	Beni di consumo	5,77
Industria	Immobiliare	5,41
Industria	Tecnologia ed elettronica	5,24
Industria	Industria di base	4,66
Industria	Vendita al dettaglio	3,88
Industria	Telecomunicazioni	3,50
Industria	Media e intrattenimento	2,24
Industria	Settore automobilistico	2,17
Industria	Servizi	0,89
Finanza	Banche	19,04
Finanza	Servizi finanziari	10,61
Finanza	Assicurazioni	3,55
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	3,16
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	2,13
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	1,93
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - distribuzione/trasporto	1,81
Equivalenti liquidi	Buoni del tesoro statunitensi	3,20
Industria	Sanità	11,56

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 5 novembre 2025

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

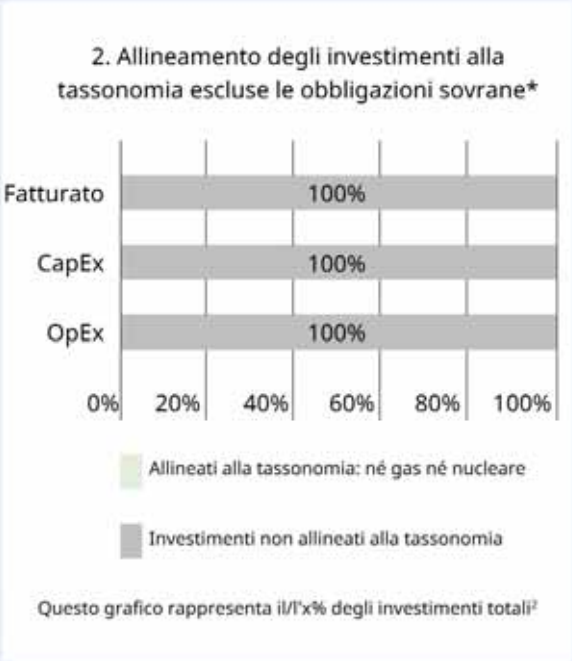
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 39%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 34%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende investimenti che sono considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità, Investimenti del mercato monetario e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o di gestire il Comparto in modo più efficiente. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in

considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield
Identificativo della persona giuridica: 549300XZ2TNRMX4VI765

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì	●● ☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 58% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice Bloomberg US High Yield, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari al +2% significherebbe che per ogni $ 100 di vendite o PIL generati dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a $ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Il Comparto ha investito almeno il 40% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili fino al 31 marzo 2025. Successivamente, dal 1° aprile 2025 fino alla fine del periodo di riferimento, il Comparto ha investito almeno il 50% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento è stato pari al 5,0% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento alla fine del periodo di riferimento è stato del -3,9%. In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come descritto in precedenza.

I 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto alla fine del periodo di riferimento sono stati:

- Connettività

- Contraccezione

- Retribuzioni elevate

- Innovazione

- Medicina

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 58% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale di investimenti sostenibili alla fine del periodo di riferimento. Gli investimenti sostenibili sono misurati con riferimento al punteggio di sostenibilità nello strumento proprietario di Schroders.

Le attività classificate come obbligazioni verdi, sociali e/o sostenibili sono state anch'esse considerate investimenti sostenibili.

• ...e rispetto ai periodi precedenti?

Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	58
Gen 2024 - Dic 2024	60

Punteggio di sostenibilità

La tabella illustra in dettaglio il punteggio di sostenibilità del Comparto e dell'indice di riferimento, su base annua.

Periodo	Comparto (%)	Indice di riferimento (%)
Gen 2025 - Dic 2025	5,0	-3,9
Gen 2024 - Dic 2024	6,1	-2,1

Per il 2024 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

Per il 2024 i punteggi di Sostenibilità sono stati calcolati come media ponderata delle partecipazioni del Comparto negli ultimi sei mesi del periodo di riferimento.

Dal 2025 il punteggio di Sostenibilità è calcolato con riferimento alle partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

• Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, ogni investimento sostenibile ha soddisfatto almeno uno seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo:

- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o favoriscono la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.

- Contraccezione: i benefici sociali stimati ottenuti tramite la produzione e la fornitura di contraccettivi. Attribuiti in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali.

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato dei salari più alti rispetto a quelli di sussistenza locali (per le regioni in cui operano le imprese). Attribuiti in proporzione al surplus che le imprese pagano in termini di salario ai dipendenti rispetto al salario di sussistenza medio.

- Innovazione: i benefici sociali stimati derivanti dall'investimento in Ricerca e sviluppo (R&S). Attribuiti in base al beneficio unitario della spesa di R&S o stimati in base a richieste di brevetto dell'impresa; e

- Medicina: i benefici sociali stimati derivanti dall'ulteriore valore sociale che la vendita di tali prodotti e servizi mostra dell'economia in generale. Attribuiti in proporzione al coinvolgimento dell'impresa nella catena di valore del settore sanitario e in proporzione alla quota di mercato dell'impresa rispetto ai ricavi globali dei sottosettori.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi alla fine di ciascun periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare un danno significativo ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
- Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a
PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili),
PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e
PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).
Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'approccio del Gestore degli investimenti alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:
- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:
PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),
PAI 8 (Emissioni in acqua),
PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),
PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),
PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e
PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Nell'ambito del processo di investimento è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che integra diversi PAI come una componente della sua metodologia di valutazione. Ad esempio, i PAI 1, 2, 3, 4, 5 e 6 (Emissioni di gas a effetto serra) e il PAI 4 di cui all'Allegato 1, Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) sono stati inclusi nel punteggio ambientale complessivo di un'impresa.

Nell'ambito del processo di dovuta diligenza a livello di emittente, attraverso l'analisi della società in base alle riunioni con i team di gestione e l'analisi documentaria di relazioni annuali e bilanci, sono stati presi in considerazione diversi PAI.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sul tema Trasparenza, rischi e rendicontazione (PAI 10) con un emittente svizzero operante nel settore dell'investment banking e dei servizi d'investimento. Abbiamo inoltre mantenuto un impegno sul tema Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) con un emittente francese operante nel settore dei servizi bancari.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	9
Governance aziendale	4
Gestione del capitale umano	2
Capitale naturale e biodiversità	2
Diritti umani	2
Diversità e inclusione	2

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
CCO HOLDINGS LLC 144A 4.5% 15 Aug 2030	Industria	2,42	Stati Uniti
MAJORDRIVE HOLDINGS IV LLC SR 144A 6.375% 01 Jun 2029	Industria	1,77	Stati Uniti
TENET HEALTHCARE CORPORATION SR CORP 5.125% 01 Nov 2027	Industria	1,62	Stati Uniti
MILLENNIUM ESCROW CORP SR 144A 6.625% 01 Aug 2026	Industria	1,57	Stati Uniti
CLOUD SOFTWARE GROUP INC SR 144A 6.5% 31 Mar 2029	Industria	1,55	Stati Uniti
IRON MOUNTAIN INC SR 144A 5.25% 15 Jul 2030	Industria	1,39	Stati Uniti
SIRIUS XM RADIO INC SR 144A 4% 15 Jul 2028	Industria	1,38	Stati Uniti
TRIDENT TPI HOLDINGS INC SR 144A 12.75% 31 Dec 2028	Industria	1,37	Stati Uniti
MPT OPERATING PARTNERSHIP LP 4.625% 01 Aug 2029	Industria	1,36	Stati Uniti
PATTERN ENERGY OP LP/PAT SR 144A 4.5% 15 Aug 2028	Servizi di pubblica utilità	1,32	Stati Uniti
NESCO HOLDINGS II INC (144A) 5.5% 15 Apr 2029	Industria	1,31	Stati Uniti
APTIV PLC SR CORP 4.15% 01 May 2052	Industria	1,29	Stati Uniti
CLYDESDALE ACQUISITION HOLDINGS IN SR 144A 6.625% 15 Apr 2029	Industria	1,27	Stati Uniti
SOFTBANK GROUP CORP SR REGS 6.75% 08 Jul 2029	Finanza	1,21	Giappone
ENCOMPASS HEALTH CORP SR CORP 4.5% 01 Feb 2028	Industria	1,19	Stati Uniti

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari all'87%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg US High Yield e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono stati inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia che esso fosse complessivamente positivo o negativo).

La categoria #1A comprende la percentuale investita in investimenti sostenibili, che è pari al 58%. Per essere classificata come investimento sostenibile, un'attività deve soddisfare uno dei seguenti criteri:

- L'attività ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

- L'attività è stata classificata come obbligazione verde, sociale o sostenibile utilizzando una fonte di dati di terzi.

Degli investimenti sostenibili del Comparto, il 30% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 28% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tali percentuali potrebbero non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili a causa di arrotondamenti.

Un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda del fatto che nello strumento proprietario di Schroders l'emittente in questione abbia un punteggio più elevato rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "benefici".

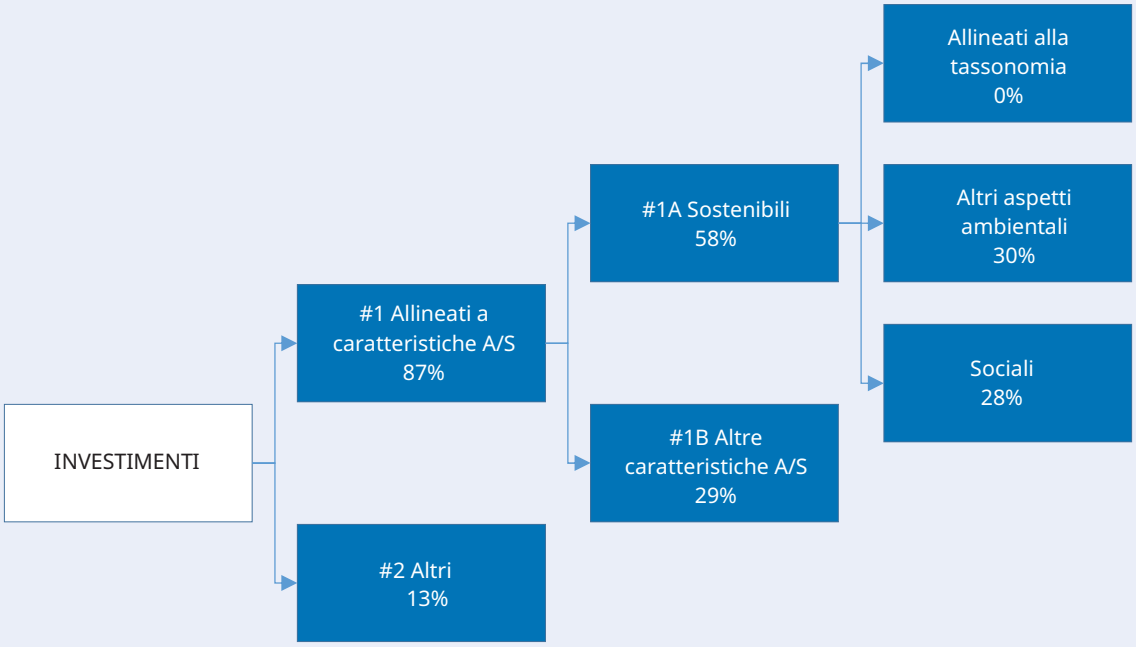
Le obbligazioni verdi e sociali sono sempre state classificate come aventi rispettivamente obiettivi ambientali o sociali.

La categoria #1B comprende tutti gli investimenti valutati dallo strumento proprietario di Schroders che non erano investimenti sostenibili.

#2 Altri: comprende investimenti che sono considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità, Investimenti del mercato monetario e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o di gestire il Comparto in modo più efficiente. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



***#1 Allineati a caratteristiche A/S**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*
***#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.*

*La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:*
*- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;*
*- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.*

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Durante il periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

Settore	Sottosettore	% di attività
Industria	Sanità	13,96
Industria	Media e intrattenimento	11,95
Industria	Vendita al dettaglio	7,90
Industria	Beni strumentali	7,62
Industria	Telecomunicazioni	6,42
Industria	Settore automobilistico	6,09
Industria	Tecnologia ed elettronica	4,28
Industria	Immobiliare	4,25
Industria	Industria di base	3,90
Industria	Beni di consumo	3,77
Industria	Servizi	3,55
Industria	Tempo libero	2,24
Industria	Trasporti	0,60
Industria	Distribuzione del gas	0,21
Industria	Raffinazione e commercializzazione del petrolio	0,07
Finanza	Servizi finanziari	8,91
Finanza	Banche	4,08
Finanza	Assicurazioni	3,09
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	3,51
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	0,82
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	0,44
Liquidità	Liquidità	2,25
Liquidità	Margine di liquidità	0,39
Strumenti derivati	Derivati creditizi	-0,28

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia dell'UE. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

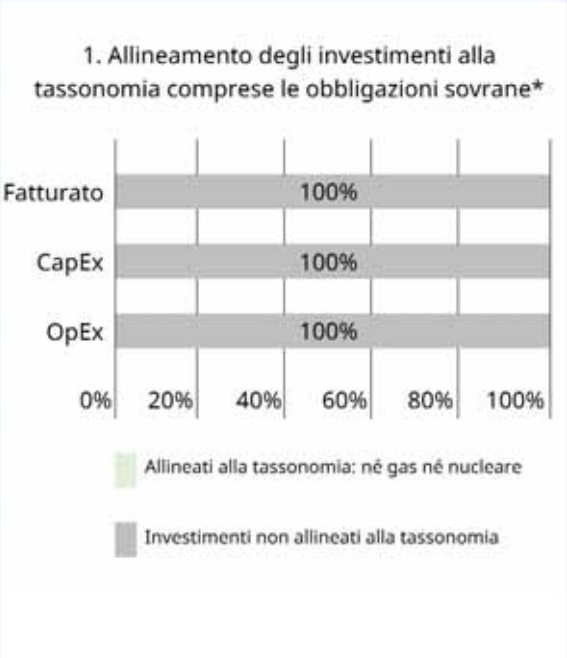
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

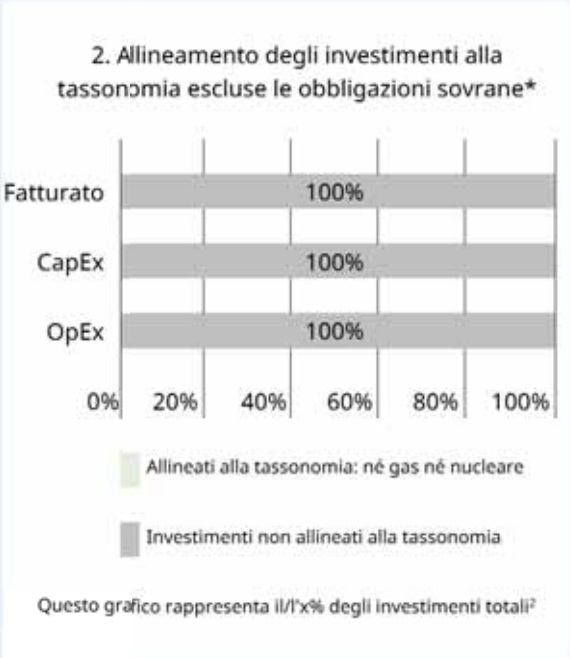
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*





**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

[2] Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota degli investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 30%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 28%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende investimenti che sono considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità, Investimenti del mercato monetario e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o di gestire il Comparto in modo più efficiente. La categoria #2 include anche altri investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire dalla data in cui sono state rimosse.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione delle attività detenute dal Comparto; e

- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno (link https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Una sintesi dell'attività di impegno del Comparto, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportata sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Appendice V – Informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (non certificata) (continua)

Informazioni importanti

Le informative utilizzate nella presente appendice intendono soddisfare gli obblighi normativi di informativa di Schroder Investment Management (Europe) S.A. e devono essere utilizzate esclusivamente a scopo informativo. Il materiale non è inteso quale offerta o sollecitazione per l'acquisto o la vendita di strumenti finanziari. Il materiale non è destinato a fornire, e non vi si deve fare affidamento per, consulenza contabile, legale o fiscale, o raccomandazioni sugli investimenti. Le informazioni contenute nel presente documento sono ritenute affidabili, ma Schroders non ne garantisce la completezza o l'esattezza e non si assume alcuna responsabilità per errori di fatto o di opinione. Si raccomanda di non fare affidamento sulle opinioni e informazioni riportate nelle informative quando si devono prendere decisioni individuali su investimenti e/o strategie. Nelle informative sono riportate le opinioni di Schroders, che possono cambiare.

Determinate informazioni contenute nel presente documento (le "Informazioni") sono basate su/protette da copyright di MSCI Inc., MSCI ESG Research LLC, o delle relative affiliate ("MSCI"), o di fornitori di informazioni (collettivamente, le "Parti MSCI") e possono essere state utilizzate per calcolare punteggi, parametri o altri indicatori. Le informazioni sono destinate esclusivamente all'uso interno e non possono essere riprodotte o divulgate in toto o in parte senza previa autorizzazione scritta. Le informazioni non possono essere utilizzate per, né costituiscono, un'offerta di acquisto o vendita, né una promozione o raccomandazione di alcun titolo, strumento finanziario o prodotto, strategia di negoziazione o indice, né devono essere considerate come un'indicazione o garanzia di performance future. Alcuni comparti possono essere basati su o collegati a indici MSCI e MSCI può essere remunerata sulla base del patrimonio gestito del comparto o di altre misure. MSCI ha predisposto barriere all'informazione tra la ricerca degli indici e determinate Informazioni. Nessuna delle Informazioni può essere utilizzata di per sé per determinare quali titoli acquistare o vendere o quando acquistarli o venderli. Le Informazioni vengono fornite "così come sono" e l'utente si assume l'intero rischio derivante dal loro utilizzo o da qualsiasi autorizzazione che può essere concessa sulla base di tali informazioni. Nessuna delle Parti MSCI assicura o garantisce l'originalità, l'esattezza e/o la completezza delle Informazioni e declina esplicitamente qualsiasi garanzia espressa o implicita. Nessuna delle Parti MSCI sarà tenuta responsabile per eventuali errori od omissioni in relazione alle Informazioni ivi contenute, né per eventuali danni diretti, indiretti, speciali, punitivi, consequenziali o per qualsiasi altro danno (inclusi i mancati profitti) anche se informata della possibilità di tali danni.

EST. 1804

Schroder Investment Management (Europe) S.A.
5, rue Höhenhof
L-1736 Senningerberg
Granducato di Lussemburgo
Tel.: (+352) 341 342 212
Fax: (+352) 341 342 342

Relazione annuale SISF 31 dicembre 2025 ITIT