

IL SEGUENTE DOCUMENTO AL LIVELLO DEL PRODOTTO E' STATO RIPRODOTTO DAL PROSPETTO SCHRODER GAIA. TALE DOCUMENTO E' VALIDO SOLO SE UTILIZZATO IN CONGIUNZIONE CON IL PROSPETTO.

Modello di informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: **Schroder GAIA Cat Bond**

Identificativo della persona giuridica: **549300MYKDUYVX3W6F39**

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì	☒ ☐ ☒ No
☐ Effettuerà una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale pari al(lo): ____%	☐ Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del(lo) ____% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ Effettuerà una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale pari al(lo): ____%	☐ con un obiettivo sociale
	☒ Promuove caratteristiche A/S ma non effettuerà alcun investimento sostenibile



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto investe:

- almeno l'80% del proprio patrimonio in investimenti correlati a catastrofi naturali e/o rischi legati alla vita allo scopo di ridurre le conseguenze negative di tali eventi, contribuendo alla ricostruzione delle economie e delle società dopo l'evento e, di conseguenza, aumentandone la resilienza in futuro;
- almeno il 50% del proprio patrimonio in investimenti correlati ai rischi meteorologici allo scopo di ridurre le conseguenze negative di tali eventi, contribuendo alla ricostruzione di economie e società dopo l'evento e, di conseguenza, aumentandone la resilienza in futuro e, potenzialmente, allentando le conseguenze negative dei cambiamenti climatici;
- almeno il 5% del patrimonio in investimenti concepiti per affrontare l'indisponibilità di una copertura assicurativa accessibile contro le catastrofi naturali.

Il Comparto mantiene un punteggio di sostenibilità assoluto positivo, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, il quale fornisce una stima complessiva dei costi e dei benefici sociali e ambientali di un emittente. A tal fine, assegna un punteggio all'emittente in base a un elenco di indicatori; i punteggi possono essere positivi (ad esempio, quando un emittente paga più del salario medio minimo) o negativi (ad esempio, quando un emittente produce emissioni di anidride carbonica). A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale nozionale (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari a +2% significherebbe che per ogni \$ 100 di vendite generate

dall'emittente, questo fornirebbe un contributo positivo netto alla società e/o all'ambiente pari a \$ 2. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti idonei del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Non è stato designato alcun parametro di riferimento al fine di conseguire le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Il Gestore degli investimenti monitora la conformità con le caratteristiche d'investimento:

- almeno l'80% del proprio patrimonio in investimenti correlati a catastrofi naturali e/o rischi legati alla vita allo scopo di ridurre le conseguenze negative di tali eventi, contribuendo alla ricostruzione delle economie e delle società dopo l'evento e, di conseguenza, aumentandone la resilienza in futuro;
- almeno il 50% del patrimonio in investimenti legati ai rischi meteorologici, allo scopo di ridurre le conseguenze negative di tali eventi, contribuendo alla ricostruzione di economie e società dopo l'evento e, di conseguenza, aumentando la loro resilienza in futuro, e potenzialmente allentando le conseguenze negative dei cambiamenti climatici; e
- almeno il 5% del patrimonio in investimenti concepiti per affrontare l'indisponibilità di una copertura assicurativa accessibile contro le catastrofi naturali

utilizzando un sistema operativo di terze parti per professionisti dell'investimento, con la supervisione di un team interno di gestione della conformità del portafoglio.

Il Gestore degli investimenti monitora il rispetto della caratteristica di mantenere un punteggio assoluto di sostenibilità positivo in riferimento al punteggio medio ponderato di sostenibilità del Comparto nello strumento proprietario di Schroders nel semestre precedente, sulla base dei dati di fine mese. Il punteggio complessivo di sostenibilità aggrega l'effetto degli indicatori di sostenibilità, tra cui, a mero titolo esemplificativo, le emissioni di gas a effetto serra, il consumo di acqua e le retribuzioni rispetto al salario di sussistenza.

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:**

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

☐ Sì

☒ No, attualmente, il Gestore degli investimenti non è in grado di considerare i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità, in quanto tali parametri si applicano solo agli investimenti in società, debito sovrano e immobiliare.

A causa della natura delle attività del Comparto, ossia dei titoli correlati alle assicurazioni e degli strumenti finanziari derivati esposti a rischi di catastrofe, il Gestore degli investimenti può considerare solo gli impatti negativi applicabili a questa classe di attività. Il Gestore degli investimenti esclude dai propri portafogli alcuni sponsor delle operazioni e determinate classi di rischio che, a giudizio del Gestore degli investimenti stesso, abbiano il potenziale di causare impatti negativi significativi sulla società.

Il Comparto esclude le operazioni ILS sponsorizzate da società su base autonoma:

- Ambientale: società attive nell'estrazione e nella produzione di combustibili fossili (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, trivellazioni petrolifere e miniere di carbone) o nella produzione di energia da petrolio e gas.
- Sociale: società dei seguenti settori: alcol, tabacco, gioco d'azzardo, intrattenimento per adulti, armi convenzionali, armi da fuoco civili e armi nucleari.

Il Comparto esclude alcune classi di rischio dall'inclusione nel proprio portafoglio:

lotterie, assicurazioni ipotecarie, polizze vita e terrore su base autonoma.



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

La strategia di investimento sostenibile adottata dal Gestore degli investimenti è la seguente:

Il Comparto è gestito attivamente e investirà a livello globale in un portafoglio diversificato che offra l'esposizione a rischi assicurativi, tra i quali titoli legati ad assicurazioni e strumenti finanziari derivati esposti a rischi di catastrofe denominati in diverse valute.

Il Comparto investe:

- almeno l'80% del proprio patrimonio in investimenti correlati a catastrofi naturali e/o rischi legati alla vita allo scopo di ridurre le conseguenze negative di tali eventi, contribuendo alla ricostruzione delle economie e delle società dopo l'evento e, di conseguenza, aumentandone la resilienza in futuro;
- almeno il 50% del proprio patrimonio in investimenti correlati ai rischi meteorologici allo scopo di ridurre le conseguenze negative di tali eventi, contribuendo alla ricostruzione di economie e società dopo l'evento e, di conseguenza, aumentandone la resilienza in futuro e, potenzialmente, allentando le conseguenze negative dei cambiamenti climatici;
- almeno il 5% del patrimonio in investimenti concepiti per affrontare l'indisponibilità di una copertura assicurativa accessibile contro le catastrofi naturali.

Il Comparto mantiene un punteggio di sostenibilità assoluto positivo, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti.

Il Comparto non investe direttamente in determinate classi di rischio, attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto, all'indirizzo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Il Comparto investe in investimenti di emittenti che hanno prassi di buona governance, come determinato dai criteri di rating del Gestore degli investimenti.

Il Gestore degli investimenti può inoltre impegnarsi con gli emittenti e gli sponsor delle transazioni detenuti dal Comparto per risolvere le criticità concernenti le questioni relative alla sostenibilità. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e al suo impegno con le società sono disponibili sul sito web. Il Comparto può detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I) ed effettuare investimenti nel mercato monetario e in attività liquide diverse dalla liquidità per conseguire i suoi obiettivi d'investimento e/o a fini di tesoreria e/o in caso di condizioni di mercato sfavorevoli. In tali circostanze il Comparto potrebbe non rispettare i summenzionati limiti d'investimento minimi. Il Comparto non investirà in strumenti correlati a contratti di life settlement.

La strategia di investimento guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di investimento, tra cui opzioni negoziate su mercati regolamentati e/o fuori borsa (OTC), future, swap (inclusi total return swap) e/o una combinazione dei medesimi. Qualora il Comparto faccia ricorso a total return swap, il sottostante è costituito da strumenti in cui il Comparto può investire in conformità al suo

Obiettivo e politica d'investimento. In particolare, è possibile utilizzare total return swap per acquisire esposizioni long e short o coprire un'esposizione a titoli a tasso fisso e variabile, azioni e titoli connessi ad azioni, indici e derivati. L'esposizione lorda dei total return swap non supererà il 10% e si prevede rimarrà fra lo 0% e il 3% del Valore patrimoniale netto. In determinati casi, questa quota potrà essere maggiore.

Il Comparto non investirà oltre il 10% del patrimonio in Fondi d'investimento di tipo aperto.

Il Comparto può avere vincoli di capacità che potrebbero comportare la chiusura dello stesso, o di alcune delle sue Classi di Azioni, a nuove sottoscrizioni o conversioni in ingresso.

Il Gestore degli investimenti applica criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

Il processo decisionale in materia di investimenti si basa su un quadro sviluppato per riflettere le caratteristiche specifiche della classe di attività nel contesto della sostenibilità. Il Gestore degli investimenti valuta gli investimenti raccogliendo informazioni dai documenti di offerta e/o dal materiale di presentazione fornito dai broker e impegnandosi direttamente con gli sponsor delle operazioni utilizzando un questionario al fine di valutare dal punto di vista qualitativo l'idoneità di un investimento rispetto ai criteri di sostenibilità del Comparto. Lo sponsor della transazione è l'entità giuridica che acquista protezione per una parte dei rischi a cui è esposta sotto forma di titoli e strumenti finanziari derivati correlati alle assicurazioni, emessi tramite una struttura di fronting o di trasformazione come una società veicolo (l'emittente).

I rischi a cui il Comparto cerca esposizione sono principalmente legati alla (ri)assicurazione contro eventi catastrofici naturali e/o rischi legati alla vita. Le catastrofi naturali sono eventi non prevedibili causati dalla natura, a livello geologico, idrologico o meteorologico. I rischi geologici sono correlati, in via esemplificativa, a terremoti o eruzioni vulcaniche. I rischi idrologici sono correlati, in via esemplificativa, a inondazioni o tsunami. I rischi meteorologici sono correlati, in via esemplificativa, a cicloni tropicali, tempeste invernali, gravi tempeste convettive o siccità. I rischi legati alla vita sono correlati, in via esemplificativa, a pandemie o mortalità estrema.

Il Gestore degli investimenti ritiene che la selezione di tali investimenti possa contribuire a ridurre il costo di acquisto della protezione contro tali eventi per i singoli, ridurre le conseguenze negative di eventi catastrofici naturali e/o rischi legati alla vita, e contribuire positivamente alla ricostruzione di economie e società a seguito di tali eventi.

Inoltre, il Gestore degli investimenti ritiene che gli investimenti assicurativi che coprono i rischi meteorologici possano attenuare le potenziali conseguenze negative del cambiamento climatico.

Il Comparto investe solitamente il 10-20% (e sempre almeno il 5%) del patrimonio in investimenti che, a giudizio del Gestore degli investimenti, sono concepiti per affrontare l'indisponibilità di una copertura assicurativa accessibile contro le catastrofi naturali. Si tratta di investimenti sponsorizzati, a titolo esemplificativo, da (1) istituti finanziari sovranazionali che offrono prodotti finanziari e consulenza politica a paesi che mirano a ridurre la povertà e promuovere lo sviluppo sostenibile, (2) organizzazioni internazionali umanitarie o sezioni nazionali di tali organizzazioni e (3) entità legali di uno stato o di uno stato federale di tali stati che sono state istituite dal legislatore per supportare i residenti prima, durante e dopo le catastrofi.

Le fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi comprendono le informazioni fornite dagli emittenti o dagli sponsor delle transazioni, come i documenti di offerta e altro materiale pertinente, nonché gli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders.

Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno il 90% della quota del Valore patrimoniale netto del Comparto costituita da investimenti in società e/o emittenti privati, come titoli correlati alle assicurazioni, sia valutato in base ai criteri di sostenibilità. A seguito dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, almeno il 20% del potenziale universo d'investimento del Comparto è escluso dalla selezione degli investimenti. Ai fini di questo test, l'universo d'investimento potenziale è l'universo centrale degli emittenti che il Gestore degli investimenti può selezionare per il Comparto prima dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, in conformità alle altre limitazioni dell'Obiettivo e della Politica di investimento. L'universo comprende investimenti che offrono un'esposizione ai rischi assicurativi.

● **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Durante l'intero processo d'investimento si applicano i seguenti elementi vincolanti:

- Il Comparto investe almeno l'80% del patrimonio in investimenti legati a eventi catastrofici naturali e/o rischi legati alla vita;
- Il Comparto investe almeno il 50% del patrimonio in investimenti legati a rischi meteorologici;
- Il Comparto investe almeno il 5% del patrimonio in investimenti concepiti per affrontare l'indisponibilità di una copertura assicurativa accessibile contro le catastrofi naturali.
- Il Comparto mantiene un punteggio di sostenibilità assoluta positivo, sulla base dei criteri di rating del Gestore degli investimenti.
- Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto, all'indirizzo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

- Il Comparto investe in investimenti di emittenti che hanno prassi di buona governance, come determinato dai criteri di rating del Gestore degli investimenti.

Le esclusioni si applicano ai titoli correlati alle assicurazioni sponsorizzate dalle imprese su base autonoma. Il Comparto applica alcune esclusioni relative alle convenzioni internazionali sulle munizioni a grappolo, sulle mine antiuomo e sulle armi chimiche e biologiche. Il Comparto esclude inoltre i titoli correlati alle assicurazioni sponsorizzate da imprese che generano entrate superiori a determinate soglie da attività legate al tabacco e al carbone termico, in particolare le imprese che generano almeno il 10% delle proprie entrate dalla produzione di tabacco, imprese che generano almeno il 25% delle proprie entrate dalla catena del valore del tabacco (quali fornitori, distributori, rivenditori e concessionari di licenze), imprese che generano almeno il 10% delle proprie entrate dalle miniere di carbone termico e imprese che generano almeno il 30% delle proprie entrate dalla produzione di energia a carbone. Il Comparto esclude i titoli correlati alle assicurazioni sponsorizzate dalle imprese che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto danni ambientali o sociali significativi; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Inoltre, il Comparto può applicare altre esclusioni elencate nella sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla propria pagina web <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

- Il Comparto investe in società che seguono prassi di buona governance, come determinato dai criteri di rating del Gestore degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno il 90% della quota del Valore patrimoniale netto del Comparto costituita da investimenti in società e/o emittenti privati, come titoli correlati alle assicurazioni, sia valutato in base ai criteri di sostenibilità.
- A seguito dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, almeno il 20% del potenziale universo d'investimento del Comparto è escluso dalla selezione degli investimenti.

● Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?

A seguito dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, almeno il 20% del potenziale universo d'investimento del Comparto è escluso dalla selezione degli investimenti. Ai fini di questo test, l'universo d'investimento potenziale è l'universo centrale degli emittenti che il Gestore degli investimenti può selezionare per il Comparto prima dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, in conformità alle altre limitazioni dell'Obiettivo e della Politica di investimento.

● Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?

Al fine di valutare le prassi di buona governance, il Gestore degli investimenti analizza le strutture di gestione e la conformità fiscale degli investimenti del Comparto, al fine di sviluppare una comprensione dell'investimento dal punto di vista degli stakeholder. Questa analisi tenta, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, di garantire che i membri del consiglio di amministrazione degli emittenti abbiano la necessaria esperienza e indipendenza e che i consigli di emittenti siano sufficientemente diversificati.

A causa della natura degli investimenti del Comparto, i rapporti e la remunerazione dei dipendenti non possono essere valutati in quanto gli investimenti non sono società e non hanno personale.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

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

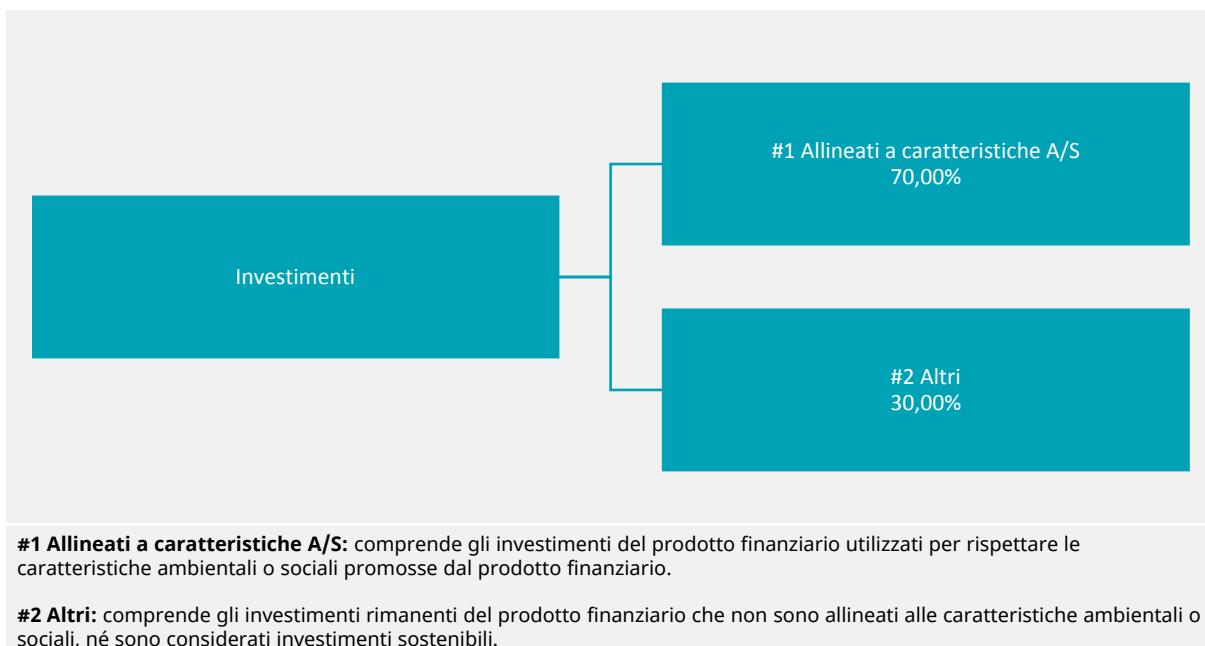
La composizione prevista degli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali è sintetizzata di seguito.

#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende la quota minima del patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 70%. Ciò significa che le attività in investimenti correlati a catastrofi naturali e/o rischi legati alla vita, gli investimenti legati ai rischi meteorologici e/o gli investimenti concepiti per far fronte all'indisponibilità di una copertura assicurativa conveniente contro catastrofi naturali sono inclusi nella quota minima indicata nella categoria #1. La quota minima indicata nella categoria #1 si applica in normali condizioni di mercato. La quota effettiva dovrebbe essere più elevata.

#2 Altri: comprende investimenti considerati come neutrali ai fini della sostenibilità, come liquidità, Investimenti del mercato monetario e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o gestire il Comparto in modo più efficiente. Poiché la categoria #1 stabilisce una quota minima che sarà in pratica prevedibilmente più alta, la quota indicata nella categoria #2 dovrebbe essere inferiore.

Si applicano coperture minime laddove rilevante per gli investimenti nel mercato monetario e i derivati utilizzati allo scopo di ridurre il rischio (copertura) o altri investimenti, limitando (a seconda dei casi) gli investimenti in controparti in cui vi siano legami di proprietà o esposizione a paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, della corruzione, rischi di evasione fiscale e sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti vengono sottoposte a revisione da parte del team del rischio di credito di Schroders e l'approvazione di una nuova controparte si basa su un esame globale delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui, ma non solo, la qualità del management, l'assetto proprietario, il luogo, l'ambiente normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta e il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio continuo viene effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione, da parte di una controparte, delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance. Qualsiasi deterioramento significativo del profilo della controparte nello strumento proprietario di Schroders determinerebbe un'ulteriore analisi e una potenziale esclusione da parte del team di rischio di credito di Schroders.



#1 La quota minima indicata si applica in normali condizioni di mercato.

● **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di investimento. Laddove il Comparto ricorra a strumenti derivati a scopo d'investimento, tale utilizzo viene effettuato in conformità all'obiettivo e alla Politica d'investimento del Comparto, e vengono applicati i criteri di sostenibilità. Gli strumenti derivati possono pertanto essere utilizzati come proxy per investimenti diretti che sarebbero altrimenti detenuti dal Comparto in linea con i suoi criteri di sostenibilità. Tali derivati possono pertanto essere utilizzati per ottenere il punteggio di sostenibilità del Comparto nello strumento proprietario di Schroders, uno degli elementi vincolanti del Comparto.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Non è prevista alcuna misura minima secondo cui gli investimenti del Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale debbano essere allineati alla tassonomia. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

In futuro, pertanto, si prevede che il Comparto valuterà e riferirà in merito alla misura in cui i suoi investimenti sottostanti sono in attività economiche che sono considerate ecosostenibili ai sensi della tassonomia, unitamente alle informazioni relative alla quota di attività abilitanti e di transizione. Il presente Prospetto sarà aggiornato non appena sarà possibile, a giudizio del Gestore degli investimenti, allo scopo di precisare in che misura il portafoglio del Comparto sia investito in attività ecosostenibili in linea con la tassonomia, ivi comprese le quote di investimenti in attività abilitanti e di transizione selezionate per il Comparto.

● **Il prodotto finanziario investe in attività legate al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì:

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono

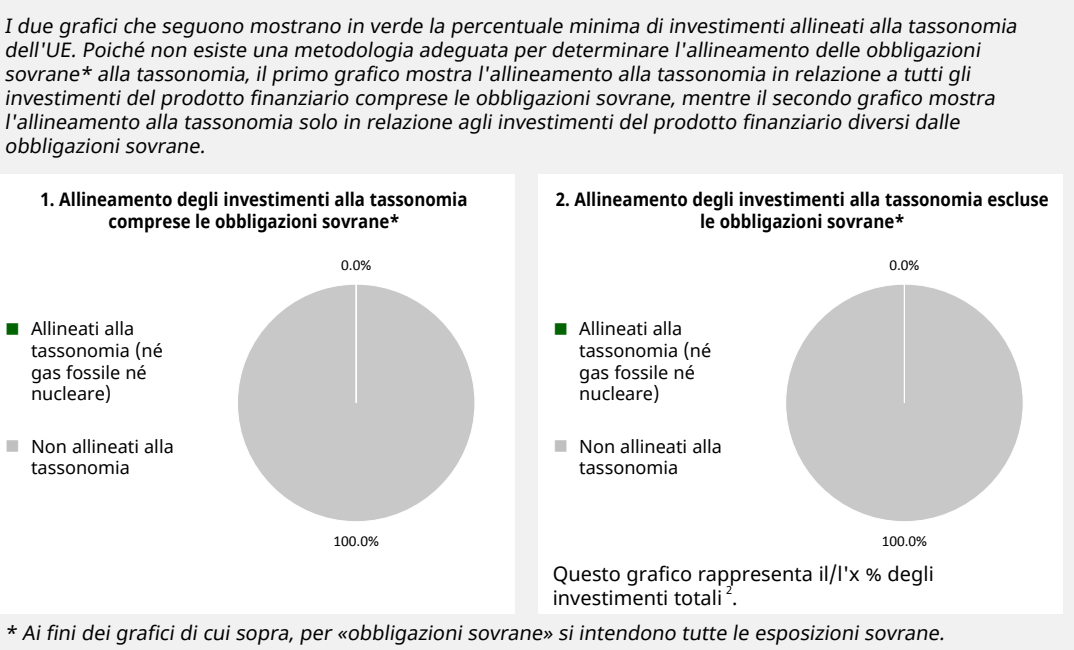
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

- ☐ Gas fossile
- ☐ Energia nucleare
- ☒ No

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

- **Qual è la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti?**
Come indicato in precedenza, alla data del presente Prospetto la quota di investimenti del Comparto in attività di transizione e abilitanti è attualmente considerata pari allo 0% del portafoglio del Comparto.

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



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.



Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.



Quali investimenti sono compresi nella categoria «#2 Altri» e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri: comprende investimenti considerati come neutrali ai fini della sostenibilità, come liquidità, Investimenti del mercato monetario e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o gestire il Comparto in modo più efficiente.

Vengono applicate garanzie minime di salvaguardia, ove pertinenti, agli Investimenti del mercato monetario e agli strumenti derivati utilizzati allo scopo di ridurre il rischio (copertura) o altri investimenti limitando (a seconda dei casi) gli investimenti in controparti in cui vi siano legami di proprietà o esposizione a paesi a rischio più elevato (come ad esempio rischio di riciclaggio, finanziamento del terrorismo, concussione, corruzione, evasione fiscale e sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti vengono sottoposte a revisione da parte del team del rischio di credito di Schroders e l'approvazione di una nuova controparte si basa su un esame globale delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui, ma non solo, la qualità del management, l'assetto proprietario, il luogo, l'ambiente normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta e il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio continuo viene effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione, da parte di una controparte, delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance. Qualsiasi deterioramento significativo del profilo della controparte nello strumento proprietario di Schroders determinerebbe un'ulteriore analisi e una potenziale esclusione da parte del team di rischio di credito di Schroders.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

- ***In che modo è garantito l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento alla metodologia dell'indice?***

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

- ***Per quali aspetti l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

- ***Dove è reperibile la metodologia applicata per il calcolo dell'indice designato?***

Questa domanda non è applicabile al Comparto.



Dove è possibile reperire online maggiori informazioni specifiche sul prodotto?

Informazioni più specificatamente mirate al prodotto sono reperibili sul sito web all'indirizzo: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>