

Informativa periodica 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 ISF Alternative Securitised Income
Identificativo della persona giuridica: 549300WDWBV63KONLL52

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.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili 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

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

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



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha investito esclusivamente in attività ritenute superiori ad una soglia minima in base al sistema di rating del Gestore degli investimenti. I titoli sono stati classificati in base a fattori ambientali, sociali e di governance utilizzando un sistema di attribuzione di punteggio, nell'ambito del quale sono stati assegnati punti su una scala di 100 punti/100%. Questi punteggi sono stati successivamente tradotti in un sistema di classificazione da 1 a 5 stelle, laddove il punteggio di 5 stelle è considerato il più alto. Il Gestore degli investimenti si è assicurato che almeno l'80% degli attivi del Comparto fosse classificato nelle prime 3 categorie di Sostenibilità (3, 4, 5 stelle) e che il 100% degli attivi fosse stato investito in titoli con una valutazione pari o superiore a 2 stelle.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2023 e il 31 dicembre 2023.

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

• Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Gestore degli investimenti ha utilizzato diversi indicatori di sostenibilità per valutare ogni investimento nel Comparto in base al tipo di attivi specifici, ad esempio in base al fatto che le attività garantite sottostanti fossero o meno ipoteche o titoli immobiliari commerciali o attivi di altro tipo. Di norma gli indicatori sono stati misure quantitative orientate ai dati o informazioni fornite in seguito alle attività di impegno con gli emittenti. Tra gli indicatori figuravano, a mero titolo esemplificativo, i parametri ambientali come il rischio di transizione ambientale o il rischio fisico, i parametri sociali come il rischio di prestiti predatori o lo sforzo di educazione dei consumatori e i parametri di governance come il mantenimento del rischio o la chiarezza dei ruoli.

Il 11,0% degli attivi del Comparto ha ottenuto una valutazione a 5 stelle, il 30,8% a 4 stelle e il 57,7% a 3 stelle, misurata utilizzando i dati di fine trimestre per tutto il periodo di riferimento.

La conformità al punteggio minimo richiesto è stata monitorata quotidianamente tramite i nostri controlli di conformità automatizzati.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

- Energia pulita: il beneficio ambientale stimato associato alle rinnovabili e la trasformazione accelerata dei sistemi energetici dei Paesi.
- Istruzione: i benefici sociali stimati della spesa pro-capite per età scolare per l'istruzione di un Paese.
- Aiuti internazionali: i benefici sociali stimati associati agli aiuti umanitari a seguito di catastrofi naturali o conflitti e supporto finanziario per lo sviluppo economico delle economie sottosviluppate. Attribuiti in proporzione alle entrate totali nette dell'ODA (Official Development Assistance).
- Ricerca medica: i benefici sociali stimati dell'innovazione medica che determinano un miglioramento delle condizioni umane, un aumento dell'aspettativa di vita e della qualità della vita. Attribuiti in proporzione al beneficio sociale dell'innovazione medica nei Paesi che utilizzano i dati dei brevetti, in particolare il numero di brevetti relativi alle tecnologie mediche presentati dal Paese richiedente; e
- Brevetti: i benefici sociali stimati associati ai governi che svolgono attività di Ricerca e sviluppo (R&S) interne e finanziano inoltre l'R&S in vari settori dell'economia. Attribuiti in proporzione ai benefici sociali dell'innovazione nei Paesi che utilizzano i dati residenti delle richieste di brevetto dell'Organizzazione mondiale della proprietà intellettuale (WIPO).

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

Classificazione a stelle proprietaria

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in conformità alla classificazione a stelle proprietaria, su base annua.

Periodo	% 5 stelle	% 4 stelle	% 3 stelle
Gen 2023 - Dic 2023	11	31	58
Gen 2022 - Dic 2022	20	28	48

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Poiché il Comparto non si è impegnato a realizzare investimenti sostenibili, questa domanda non è applicabile al Comparto.

• **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

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 si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

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'Unione.

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

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



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come indicato nell'informativa pre-contrattuale del Comparto, il Gestore degli investimenti non ha potuto prendere in considerazione in modo adeguato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità poiché questi parametri si applicano solo agli investimenti in imprese, debito sovrano e ramo immobiliare.

A causa della natura degli attivi del Comparto, il Gestore degli investimenti ha potuto prendere in considerazione unicamente gli effetti negativi applicabili a questa classe di attivi. Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli effetti negativi relativi alla strategia nel modo seguente:

- Il Gestore degli investimenti si è assicurato che gli investimenti fossero allineati ai Principi delle Nazioni Unite per gli investimenti responsabili ("PRI"). Tutti gli investimenti sono stati conformi agli standard di settore, equi e idonei allo scopo.
- Il sistema di rating del Gestore degli investimenti ha tenuto conto degli effetti negativi sulla società civile, come l'impronta ambientale dell'attivo o il suo impatto sui cambiamenti climatici.
- Gli investimenti che non hanno potuto soddisfare gli standard minimi relativi alle questioni sociali, ambientali o di governance sono stati esclusi dal portafoglio. L'elenco dei settori esclusi viene rivisto, aggiornato e pubblicato trimestralmente.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi Paese	
TREASURY BILLGOVT B 0 08/22/23 Govt	Liquidità e mezzi equivalenti	10,52	Stati Uniti
TREASURY BILLGOVT B 0 10/17/23 Govt	Liquidità e mezzi equivalenti	8,36	Stati Uniti
TREASURY BILLGOVT B 0 01/23/24 Govt	Liquidità e mezzi equivalenti	7,31	Stati Uniti
TREASURY BILLGOVT B 0 04/18/23 Govt	Liquidità e mezzi equivalenti	6,15	Stati Uniti
BLUE MOTOR FINANCE B1	Auto	3,67	Regno Unito
WI TREASURY BILLGOVT B 0 01/09/24 Govt	Liquidità e mezzi equivalenti	3,63	Stati Uniti
TREASURY BILLGOVT B 0 01/30/24 Govt	Liquidità e mezzi equivalenti	3,04	Stati Uniti
G2SF 6.5 10/23	MBS di agenzia	2,74	Stati Uniti
TREASURY BILLGOVT B 0 04/25/23 Govt	Liquidità e mezzi equivalenti	2,71	Stati Uniti
G2SF 6.5 1/24	MBS di agenzia	2,36	Stati Uniti
PRTSQ 2023-NPL1X A	Ipoteche non USA	1,92	Regno Unito
BAMLL 2013-WBRK A	Titoli immobiliari commerciali	1,81	Stati Uniti
BMIR 2021-3A M2	Ipoteche USA	1,80	Stati Uniti
BAMLL 2013-WBRK A	Titoli immobiliari commerciali	1,66	Stati Uniti
STRA 2021-2X F	Ipoteche non USA	1,66	Stati Uniti

L'elenco che precede rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Schroders Investment Book of Record (IBoR). Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Libro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

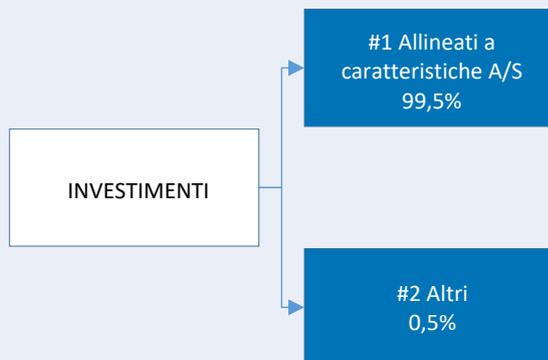
L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 99,5%. Si tratta di investimenti che sono stati classificati nelle prime 3 categorie di Sostenibilità in base ai criteri di rating del Gestore degli investimenti. Questa cifra è stata calcolata utilizzando i dati di fine trimestre per tutto il periodo di riferimento.

#2 Altri: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità, Investimenti del mercato monetario e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o di gestire il Comparto in modo più efficiente. La categoria #2 comprende anche investimenti non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali del Comparto in quanto non si sono classificati nelle prime 3 categorie di Sostenibilità in base ai criteri di rating del Gestore degli investimenti.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

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

Settore	% di attivi
Ipoteche non USA	21,57
Ipoteche USA	19,41
EU CLO	16,29
MBS di agenzia	16,17
Titoli immobiliari commerciali	9,83
Liquidità e mezzi equivalenti	5,76
US CLO	4,01
Prestiti destinati agli studenti	3,10
Commerciale non USA	2,10
Auto	0,80
Altri garantiti da attività	0,55
Non USA garantiti da attività	0,40

L'elenco che precede rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Schroders Investment Book of Record (IBoR). La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Libro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Poiché il Comparto non si è impegnato a realizzare investimenti sostenibili, questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

Si:

Gas fossile

Energia nucleare

No

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.

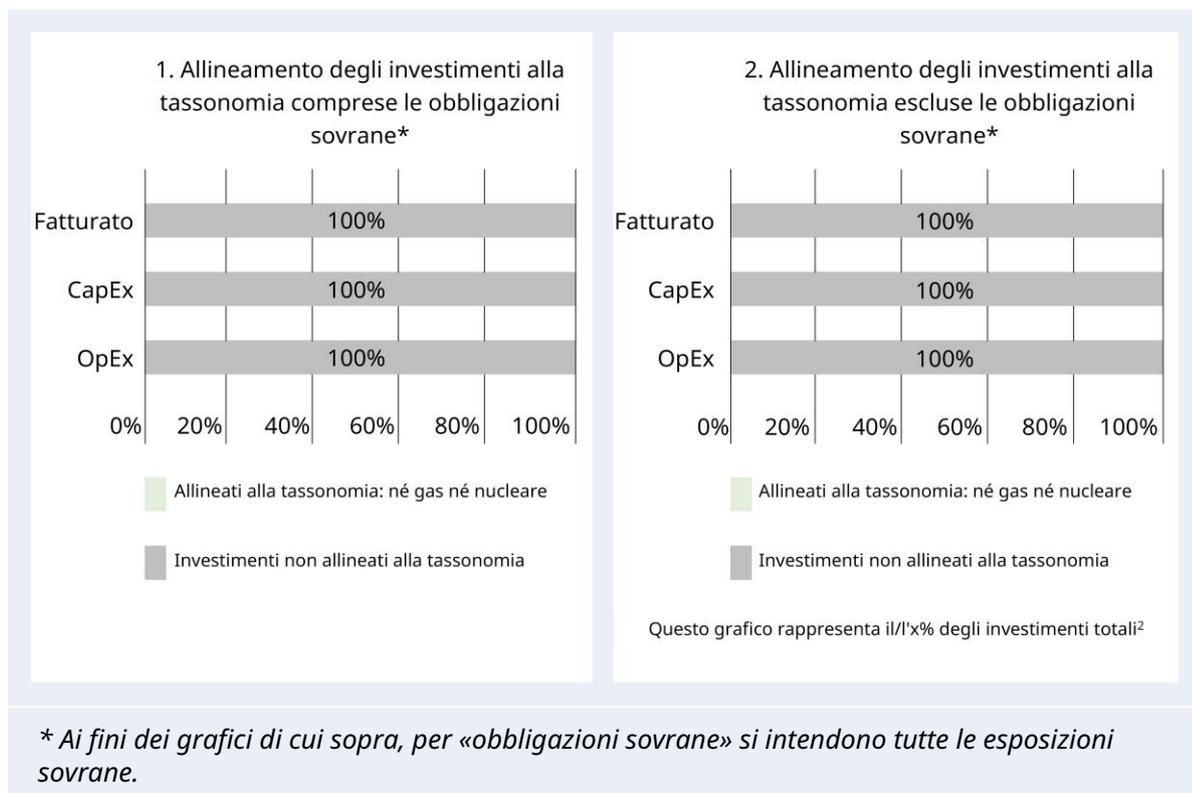
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

- 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



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.

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

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

• Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.



Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile al Comparto.



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

#2 Altri: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità, strumenti del mercato monetario e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o di gestire il Comparto in modo più efficiente. La categoria #2 comprende anche investimenti non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali del Comparto in quanto non si sono classificati nelle prime 3 categorie di Sostenibilità in base ai criteri di rating del Gestore degli investimenti.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale prende in considerazione il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il rischio di credito, e l'approvazione di una nuova controparte è stata basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo quadro normativo. Il monitoraggio costante è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team di Schroders per il rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento nella misura in cui le controparti sono state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non erano idonee all'utilizzo da parte del Comparto rispetto a qualsiasi investimento rilevante a partire dalla data in cui sono state rimosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Almeno l'80% degli attivi del Comparto è stato classificato nelle prime 3 categorie di Sostenibilità (3, 4, 5 stelle) e il Gestore degli investimenti ha investito il 100% degli attivi in titoli con una valutazione pari o superiore a 2 stelle in base al sistema di rating del Gestore degli investimenti.
- Per quanto possibile, il Gestore degli investimenti ha valutato la buona governance delle società veicolo (SPV, le strutture che detengono gli attivi) e il comportamento fiduciario delle parti che costituiscono la struttura.
- I mercati cartolarizzati e i mercati per il finanziamento privato sono meno standardizzati rispetto ai parametri ESG, in quanto non vi sono punteggi di terzi e la rendicontazione è in un formato non standard. Le attività di impegno si sono concentrate sull'acquisizione di informazioni, sull'accertamento della fase in cui si trovava l'evoluzione di sottosettori e imprese, sul miglioramento della trasparenza, sulla valutazione delle caratteristiche sociali, ambientali o di allineamento per ricompensare e incentivare/prezzare più correttamente le esternalità, sull'individuazione delle imprese con maggiori probabilità di raggiungere livelli di governance, politica sociale o vantaggio ambientale allineati ai nostri standard, in particolare laddove il mercato non si sia correttamente differenziato.



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

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

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

• *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

• *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Questa domanda non è applicabile al Comparto.